

【表紙】

【提出書類】

有価証券届出書

【提出先】

関東財務局長

【提出日】

令和5年1月31日

【発行者名】

マルチ・マネージャー・アクセスII
(Multi Manager AccessII)

【代表者の役職氏名】

チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
アンドレアス・エバーソルド (Andreas Aebersold)
メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
ジェーン・ウィルキンソン (Jane Wilkinson)

【本店の所在の場所】

ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグL-1855、J.F.ケネディ通り33A
(33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】

弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】

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

【事務連絡者氏名】

弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【連絡場所】

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

【電話番号】

03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】

マルチ・マネージャー・アクセスII
－エマージング・マーケット・デッド
－US マルチ・クレジット・サステナブル
－ハイ・イールド
(Multi Manager AccessII
- Emerging Markets Debt
- US Multi Credit Sustainable
- High Yield)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】

記名式無額面投資証券
エマージング・マーケット・デッド
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
US マルチ・クレジット・サステナブル
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
ハイ・イールド
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
上限見込額は以下のとおりである。

エマージング・マーケット・デッド

クラスF－a c c投資証券：10億9,430万米ドル（約1,520億円）を上限とする。

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

808億5,000万円を上限とする。

U S マルチ・クレジット・サステナブル

クラスF－a c c投資証券：14億4,030万米ドル（約2,000億円）を上限とする。

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

930億5,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF－a c c投資証券：12億8,680万米ドル（約1,787億円）を上限とする。

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

991億8,000万円を上限とする。

（注1）上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2022年10月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。エマージング・マーケット・デッドのクラスF－a c c投資証券については109.43米ドル（約15,197円）、エマージング・マーケット・デッドのクラスF－a c c円ヘッジ投資証券については8,085円、U S マルチ・クレジット・サステナブルのクラスF－a c c投資証券については144.03米ドル（約20,001円）、U S マルチ・クレジット・サステナブルのクラスF－a c c円ヘッジ投資証券については9,305円、ハイ・イールドのクラスF－a c c投資証券については128.68米ドル（約17,870円）、ハイ・イールドのクラスF－a c c円ヘッジ投資証券については9,918円に1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。

（注2）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2022年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝138.87円）による。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

第一部【証券情報】

第1【外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）】

（1）【外国投資法人の名称】

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ
 －エマージング・マーケット・デッド
 －US マルチ・クレジット・サステナブル
 －ハイ・イールド
 (Multi Manager AccessⅡ
 - Emerging Markets Debt
 - US Multi Credit Sustainable
 - High Yield)

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

（2）【外国投資証券の形態等】

サブ・ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

エマージング・マーケット・デッド
 クラスF－a c c投資証券
 クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 US マルチ・クレジット・サステナブル
 クラスF－a c c投資証券
 クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 ハイ・イールド
 クラスF－a c c投資証券
 クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

（注1）サブ・ファンドには上記以外の投資証券も存在するが、日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、上記の投資証券を指すものとする。

（注2）クラス「F」投資証券は、（i）UBS（ユービーエス・スイス・エイ・ジー（その支店またはその関連会社、承継者もしくは譲受人を含む。）以下同じ。）と書面で投資一任契約を締結した投資家および（ii）UBSが運用するファンドに提供される。クラス「F」投資証券について、販売会社は任命されない。クラス「F」投資証券は、（i）UBSとの投資一任契約書の条件に従う投資家、または（ii）UBSが運用するファンドに保有されなくなった場合に、その時点で適用される純資産価格で強制的に買い戻されるか、またはサブ・ファンドの別のクラス投資証券に転換されることがある。

名称に「－a c c」を含むクラスの投資証券は、本投資法人が別途定める場合を除き、収益の分配を行わない。

エマージング・マーケット・デッドのクラスF－a c c投資証券、US マルチ・クレジット・サステナブルのクラスF－a c c投資証券およびハイ・イールドのクラスF－a c c投資証券を総称して「クラスF－a c c投資証券」ということがある。

（注3）名称の一部に「ヘッジ」を含む、サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨建てのクラス投資証券については、ヘッジ取引を行う。「ヘッジ」クラス投資証券に関して、サブ・ファンドの純資産価額を、他の通貨建てのクラス投資証券の純資産価額に対してヘッジするために、外国為替取引および通貨先渡取引を行われ、サブ・ファンドの会計通貨で評価される。ヘッジの金額は、外貨建てのクラス投資証券の純資産価額の95%から105%の間となるように定められている。しかし、ポートフォリオのヘッジ対象部分の時価ならびに会計通貨建てではない投資証券の購入および買戻しの変動により、為替ヘッジ取引が一時的に上記の制限を超える場合がある。為替マネージャーは、ヘッジを上記の制限内に戻すために必要なあらゆる必要な措置を講じる。

エマージング・マーケット・デッドのクラスF－a c c円ヘッジ投資証券、US マルチ・クレジット・サステナブルのクラスF－a c c円ヘッジ投資証券およびハイ・イールドのクラスF－a c c円ヘッジ投資証券を総称して「クラスF－a c c円ヘッジ投資証券」ということがある。

本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

（３）【発行（売出）数（日本国内募集分）】

エマージング・マーケット・デッド

クラスF－a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

U S マルチ・クレジット・サステナブル

クラスF－a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF－a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

（４）【発行（売出）価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

エマージング・マーケット・デッド

クラスF－a c c 投資証券：10億9,430万米ドル（約1,520億円）を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券

808億5,000万円を上限とする。

U S マルチ・クレジット・サステナブル

クラスF－a c c 投資証券：14億4,030万米ドル（約2,000億円）を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券

930億5,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF－a c c 投資証券：12億8,680万米ドル（約1,787億円）を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券

991億8,000万円を上限とする。

（注１）上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2022年10月末日現在の１口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。エマージング・マーケット・デッドのクラスF－a c c 投資証券については109.43米ドル（約15,197円）、エマージング・マーケット・デッドのクラスF－a c c 円ヘッジ投資証券については8,085円、U S マルチ・クレジット・サステナブルのクラスF－a c c 投資証券については144.03米ドル（約20,001円）、U S マルチ・クレジット・サステナブルのクラスF－a c c 円ヘッジ投資証券については9,305円、ハイ・イールドのクラスF－a c c 投資証券については128.68米ドル（約17,870円）、ハイ・イールドのクラスF－a c c 円ヘッジ投資証券については9,918円に1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。

（注２）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2022年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝138.87円）による。

（注３）本投資法人は、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、各サブ・ファンドの投資証券は米ドルまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは円貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（５）【発行（売出）価格】

各申込日の翌ファンド営業日（以下に定義する。）に計算される投資証券１口当たりの純資産価格

（注）発行価格は、下記（10）記載の申込取扱場所に照会することができる。

(6) 【申込手数料】

なし

(7) 【申込単位】

原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社（以下に定義する。）が定める。詳細については後記「(10) 申込取扱場所」に照会のこと。

(8) 【申込期間】

2023年2月1日（水曜日）から2024年1月31日（水曜日）まで

原則として、ファンド営業日かつ日本における販売会社および販売取扱会社（以下に定義する。）の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が1日を通して通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、後記「(12) 払込取扱場所」に記載されるファンド払込日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

（注）申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出する事により更新される。

(9) 【申込証拠金】

なし

(10) 【申込取扱場所】

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

丸の内永楽ビルディング

電話番号 03-5293-3100

ホームページ・アドレス <https://www.ubs-sumitrust.com>

（以下「UBS SuMi TRUST」または「日本における販売会社」という。）

（注）上記販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

(11) 【払込期日】

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日（以下「約定日」という。）から起算して日本での4営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。

(12) 【払込取扱場所】

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

丸の内永楽ビルディング

各申込日の発行価格の総額は、申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日以内（以下「ファンド払込日」という。）に日本における販売会社によって保管受託銀行であるUBSヨーロッパパSE ルクセンブルグ支店のファンド口座に各投資証券の基準通貨で払い込まれる。

(13) 【引受け等の概要】

① 日本における販売会社は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する2018年5月14日付契約に基づき投資証券の募集を行う。

② 日本における販売会社は直接または他の販売・買戻し取扱会社（以下、販売会社と併せて「販売取扱会社」という。）を通じて間接に受けた投資証券の買戻請求をファンドへ取り次ぐ。

（注）販売取扱会社とは、販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻しを販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻代金の支払い等にかかる事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および（または）取次登録金融機関をいう。

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）はUBS SuMi TRUSTを日本におけるファンドの代行協会員に指定している。

（注）代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、1口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を販売会社および他の販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

(14) 【手取金の使途】

「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針」記載の有価証券の取得。

(15) 【その他】

① 申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資主は、販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、各投資証券の基準通貨と円貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の基準通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

② 日本以外の地域における発行

本募集に並行して、ヨーロッパを中心とした海外（アメリカ合衆国を除く。）でアメリカ合衆国国民および同国居住者以外の者に対して投資証券の販売が行われる。

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第3【外国投資法人債券（短期外債を除く。）】

該当事項なし。

第4【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

（1）【主要な経営指標等の推移】

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

（エマージング・マーケット・デッド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末	2021年7月末日 に終了する 会計年度末	2022年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	－230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32	－1,451,243,355.90
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	－230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32	－1,451,243,355.90
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	－230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32	－1,451,243,355.90
(d) 出資総額 ⁽²⁾	4,860,620,178.24	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13	4,272,773,950.34
(e) 発行済投資口総数 (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	13,018,469.5970口 —	14,193,122.2020口 77,455口	16,214,122.0160口 140,170口	14,882,210.4190口 152,362.1180口	14,827,856.4230口 175,872口
(f) 純資産額	4,860,620,178.24	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13	4,272,773,950.34
(g) 資産総額	4,899,019,238.50	6,156,363,434.31	6,355,513,053.74	5,960,493,070.97	4,293,043,311.85
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	122.25 —	134.28 10,399円	137.43 10,398円	145.38 10,937円	117.95 8,792円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	－1.05 —	11.18 4.21	4.19 3.34	9.05 1.32	－28.32 －30.50
(j) 分配総額	5,994,441.30	9,576,575.17	12,856,778.29	15,638,449.34	－21,530,436.66
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.22%	98.92%	99.08%	99.24%	99.53%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	0.29% —	9.84% 3.99%	2.35% －0.01%	5.78% 5.18%	－18.87% －19.61%

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

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

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

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

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

は、クラスF－a c c投資証券およびクラスF－a c c円ヘッジ投資証券を指すものとする。エマージング・マーケット・デッドは2013年12月2日に運用を開始し、クラスB I投資証券（現クラスF－a c c投資証券）は2013年12月2日に運用を開始した。U S マルチ・クレジット・サステナブルは2007年11月27日に運用を開始し、クラスB I投資証券（現クラスF－a c c投資証券）は2007年11月27日に運用を開始した。ハイ・イールドは2016年4月13日に運用を開始し、クラスB I投資証券（現クラスF－a c c投資証券）は2016年4月13日に運用を開始した。なお、クラスF－a c c円ヘッジ投資証券は、2019年4月1日に募集を開始し、2019年5月29日から1口当たり純資産価格の算出を開始した。以下同じ。

（注2）名称の一部に「F」を含むクラスの投資証券は、年次財務報告書が作成された後に、取締役会の提案を経て、定時投資主総会により、分配がなされるか否か、またその額が決定される。以下同じ。

（注3）各取引に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある（財務書類に対する注記1参照）。以下同じ。

（U S マルチ・クレジット・サステナブル）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末	2021年7月末日 に終了する 会計年度末	2022年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	－149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72	－1,083,623,750.29
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	－149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72	－1,083,623,750.29
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	－149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72	－1,083,623,750.29
(d) 出資総額 ⁽²⁾	4,684,064,365.96	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35	5,627,315,310.44
(e) 発行済投資口総数 (クラスF－a c c投資証券)	14,919,985.7850口	14,765,747.6220口	14,063,084.4420口	13,589,831.6990口	16,641,190.1710口
(e) 発行済投資口総数 (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	－	278,717口	329,750口	358,650口	234,272口
(f) 純資産額	4,684,064,365.96	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35	5,627,315,310.44
(g) 資産総額	4,710,062,577.57	5,246,548,649.35	6,214,829,242.92	5,795,505,353.28	5,673,090,289.14
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF－a c c投資証券)	139.19	150.44	163.20	167.01	152.95
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	－	10,183円	10,788円	10,981円	9,972円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF－a c c投資証券)	－1.16	10.91	12.79	3.76	－17.59
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	－	2.35	8.01	－1.36	－33.14
(j) 分配総額	3,881,773.83	6,219,391.52	7,802,905.72	9,503,304.77	－8,731,326.71
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.45%	99.49%	99.74%	96.17%	99.19%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF－a c c投資証券)	－0.79%	8.08%	8.48%	2.33%	－8.42%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	－	1.83%	5.94%	1.79%	－9.19%

(ハイ・イールド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末	2021年7月末日 に終了する 会計年度末	2022年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04	-613,779,365.02
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	-21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04	-613,779,365.02
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	-21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04	-613,779,365.02
(d) 出資総額 ⁽²⁾	3,391,096,914.21	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51	3,357,096,459.47
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	9,338,538.8570口 —	11,444,078.7390口 77,644口	12,116,942.6060口 107,946口	14,749,235.0260口 118,296口	11,763,361.9210口 159,141口
(f) 純資産額	3,391,096,914.21	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51	3,357,096,459.47
(g) 資産総額	3,414,008,751.29	4,598,888,147.24	4,468,225,679.24	5,212,922,698.70	3,385,565,821.46
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	118.11 —	126.70 10,229円	131.06 10,333円	143.96 11,293円	132.13 10,275円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	2.64 —	8.22 2.75	3.76 3.39	10.29 4.78	-12.67 -22.15
(j) 分配総額	7,276,818.73	6,428,148.63	8,604,497.14	8,742,699.34	-11,344,013.45
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.33%	98.02%	98.73%	99.38%	99.16%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	2.37% —	7.27% 2.29%	3.44% 1.02%	9.84% 9.29%	-8.22% -9.01%

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

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

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

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

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

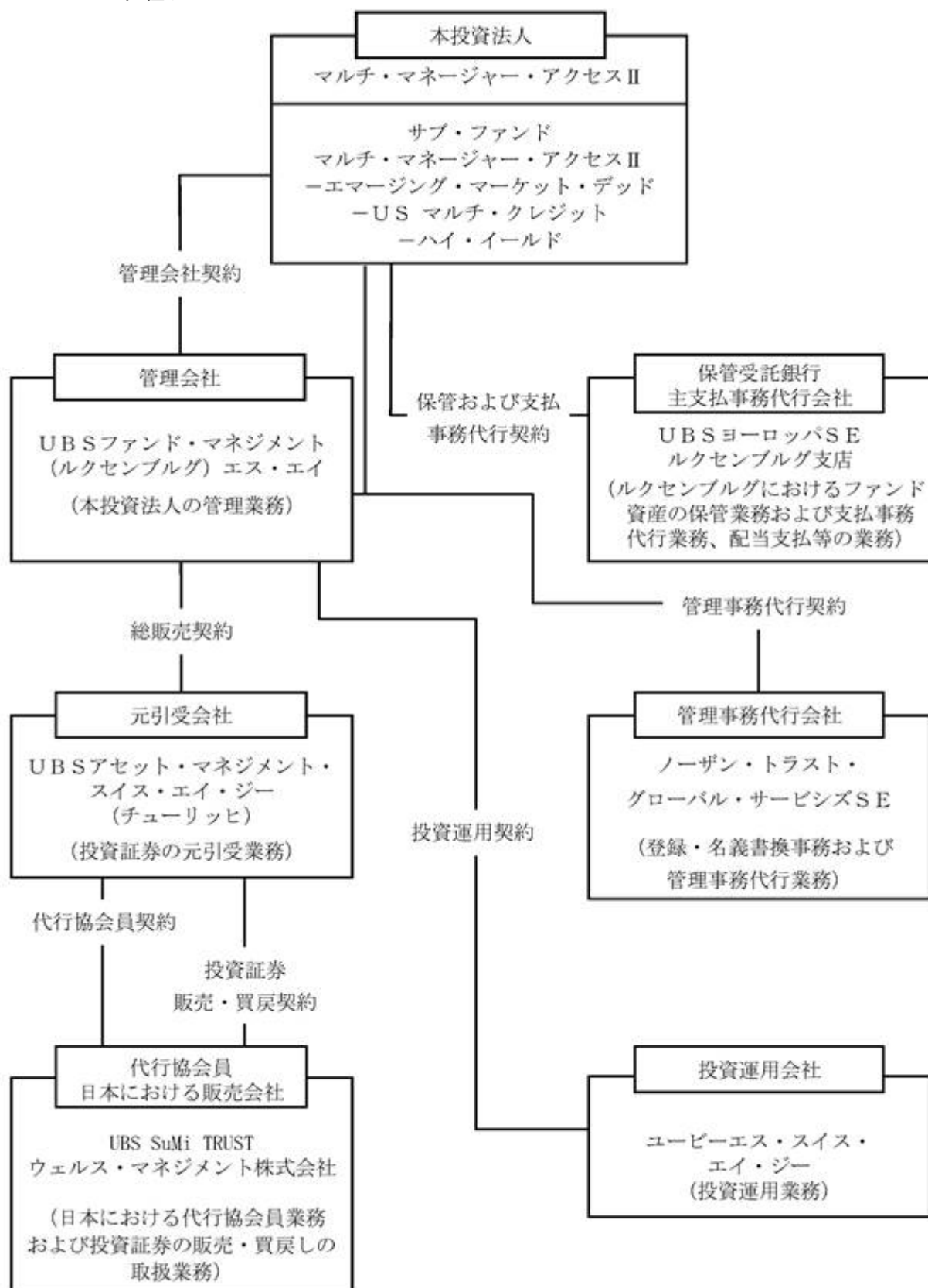
本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

b. 外国投資法人の特色

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

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

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

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

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

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

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

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

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

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

（４）【外国投資法人の機構】

① 統治に関する事項

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2022年10月末日現在の各サブ・ファンドの出資総額および各クラス投資証券の発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

（エマージング・マーケット・デッド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	4,860,620,178.24	674,994	クラスF－a c c 投資証券	13,018,469.5970
2019年7月末日に終了する 会計年度末	6,089,637,256.08	845,668	クラスF－a c c 投資証券	14,193,122.2020
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	77,455
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,297,057,630.99	874,472	クラスF－a c c 投資証券	16,214,122.0160
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	140,170
2021年7月末日に終了する 会計年度末	5,915,111,579.13	821,432	クラスF－a c c 投資証券	14,882,210.4190
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	152,362.1180
2022年7月末日に終了する 会計年度末	4,272,773,950.34	593,360	クラスF－a c c 投資証券	14,827,856.4230
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	175,872
2022年10月末日現在	3,666,225,595.54	509,129	クラスF－a c c 投資証券	14,055,777.6700
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	173,208

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

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	4,684,064,365.96	650,476	クラスF－a c c 投資証券	14,919,985.7850
2019年7月末日に終了する 会計年度末	5,219,858,520.58	724,882	クラスF－a c c 投資証券	14,765,747.6220
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	278,717
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,198,677,594.06	860,810	クラスF－a c c 投資証券	14,063,084.4420
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	329,750
2021年7月末日に終了する 会計年度末	5,573,488,091.35	773,990	クラスF－a c c 投資証券	13,589,831.6990
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	358,650
2022年7月末日に終了する 会計年度末	5,627,315,310.44	781,465	クラスF－a c c 投資証券	16,641,190.1710
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	234,272
2022年10月末日現在	5,343,622,979.55	742,069	クラスF－a c c 投資証券	16,468,386
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	229,585

(ハイ・イールド)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	3,391,096,914.21	470,922	クラスF－a c c 投資証券	9,338,538.8570
2019年7月末日に終了する 会計年度末	4,507,826,074.78	626,002	クラスF－a c c 投資証券	11,444,078.7390
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	77,644
2020年7月末日に終了する 会計年度末	4,411,256,071.12	612,591	クラスF－a c c 投資証券	12,116,942.6060
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	107,946
2021年7月末日に終了する 会計年度末	5,180,776,616.51	719,455	クラスF－a c c 投資証券	14,749,235.0260
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	118,296
2022年7月末日に終了する 会計年度末	3,357,096,459.47	466,200	クラスF－a c c 投資証券	11,763,361.9210
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	159,141
2022年10月末日現在	2,098,340,084.97	291,396	クラスF－a c c 投資証券	7,375,341.1800
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	156,871

(6) 【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

（1）【投資方針】

投資目的

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

各サブ・ファンドの投資方針

一般

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

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

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

ESGインテグレーション

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

金融派生商品の利用

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

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

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

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

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

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

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

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

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

一般的に、トータル・リターン・スワップには以下の点が適用される。

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

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

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

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

担保の運用

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

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

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

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

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

EPM技法の利用

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

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

リスク管理

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

レバレッジ

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

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

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

証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー

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

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

各サブ・ファンドに固有の投資方針

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

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

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

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

サブ・ファンドが専用ポートフォリオにおいて保有する確定利付投資対象の大半は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド・インデックスの60%およびJPモルガンCEMBIディバーシファイド・インデックスの40%を合成した参考指標の構成銘柄内の発行体が発行している。投資戦略は、サブ・ファンドのデュレーション、セクターおよび国のエクスポージャーが参考指標から乖離することができる範囲に関して限定的な制限を課している。投資戦略は参考指標に対する確定利付の投資対象の組入比率に制限を設けていないが、これはサブ・ファンドのポートフォリオ構成が参考指標から大

幅に乖離できることを意味している。投資運用会社は特定の投資機会を有効利用するために参考指標を構成していない確定利付の投資対象に投資する裁量を行行使することができる。そのため、市場のボラティリティが高い期間においてサブ・ファンドの運用実績が参考指標から大幅に乖離することがある。

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル

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

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドはリサーチおよび投資意思決定を通じて、重大な悪影響を及ぼす社会リスクおよび環境リスクの存在が明らかになる商品の製造または事業活動を行っている企業およびセクターを除外する。サブ・ファンドはタバコ、風俗産業ならびに核燃料および燃料炭の製造から相当な利益を得ている企業にも、石炭発電を利用して相当な利益を得ている企業にも直接的に投資しない。さらに、サ

ブ・ファンドの専門ポートフォリオは非人道的兵器および軍事兵器に関わっている企業のエクスポージャーを取得しないものとする。

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

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

さらに、規則（EU）2020/852（以下「タクソノミー規則」という。）に基づき、SFDR第8第1項に従い環境的な特性を推進していると分類される金融商品は、2022年1月1日付で当該方針ならびにその投資が、どのように、また、どの程度、タクソノミー規則第3条に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかに関する説明に関して追加的な情報開示を行わなければならない。ただし、必要とされる実施法がなく、特に十分に定義された計算方法と必要な分類学関連データが存在しないため、サブ・ファンドは2022年1月1日現在、義務付けられている情報開示（もし、あれば）を行うことができない。管理会社は、この状況を継続的に確認する。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

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

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

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

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

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

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

（2）【投資対象】

上記「（1）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

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

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

支払期日から５年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたはその投資証券クラスに返還されるものとする。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。投資主総会は本投資法人の取締役会の提案に従い、正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当ての一部として無償投資証券の発行を決定することができる。収入調整金は分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように算出される。

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

（４）【投資制限】

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

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

１．投資対象および投資制限

１.１ 本投資法人の投資対象は以下のみとする。

- （a）EU加盟国の証券取引所に正式に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （b）他の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （c）証券取引所に正式に上場されているか、または西欧、東欧、アジア、オセアニア、アメリカ大陸もしくはアフリカのいずれかの別の国の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （d）新規発行の譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、（i）発行条件に、上記1.1（a）、（b）および（c）に記載される証券取引所または規制を受ける市場への正式な上場許可申請を行う旨が盛り込まれていること、ならびに（ii）かかる許可が発行から一年以内に下りることを条件とする。
- （e）EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第１条（２）a）およびb）が定義するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券。ただし、（i）かかるその他のUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとルクセンブルグの監督当局がみなす監督に服する旨および当局との間の協力が十分に保証される旨を定める法律に基づき認可されていること、（ii）かかるその他のUCIの受益者の保護水準がUCITSの受益者に提供されるものと同等であること。特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、（iii）かかるその他のUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行えるように半期報告書および年次報告書で報告されること、（iv）取得が完了しているUCITSまたはその他のUCIの純資産の10%を超えて、そのファンドの規則または設立文書に従い、他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に投資しないことを条件とする。
- （f）要求払いができまたは引出権があり、かつ期間が12か月までの金融機関への預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、またはEU非加盟国に金融機関の登記上の

事務所がある場合はCSSFがEU法に基づくものと同等とみなす健全性の規則に服していることを条件とする。

- (g) 上記(a)、(b)および(c)に記載される規制を受ける市場で取引されている金融派生商品(同様の現金決済商品を含む。)および／または店頭派生商品。ただし、(i)裏付け商品が、本書に記載される自らの投資目的に基づいてサブ・ファンドが投資することができる本1.1に挙げる商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨であること、(ii)店頭派生商品の取引相手が、一流の金融機関であること、および(iii)店頭派生商品が、日々行われる信頼できる検証可能な評価の対象であり、本投資法人の戦略に基づき公正価値でいつでも相殺取引により売却、清算または手仕舞いできることを条件とする。
- (h) 規制を受ける市場で取引される短期金融商品以外の短期金融商品。ただし、その発行または発行体自身が投資家および貯蓄の保護のための規制が適用されている場合に限り、また、かかる商品が、(i)EU加盟国の中央、地域、地方の機関もしくは中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合もしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、もしくは連邦国家の場合に連邦の加盟国、もしくは一国もしくは複数国のEU加盟国が属する公的国際機関が発行もしくは保証していること、または(ii)上記1.1(a)、(b)もしくは(c)に記載した取引所に上場されているもしくは規制を受ける市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、または(iii)EU法に定められる基準に基づく健全性の監督に服する機関、もしくはEU法に定められるものと少なくとも同程度に厳格であるとCSSFがみなす健全性の規則に服しこれを遵守している機関が発行もしくは保証していること、または(iv)CSSFが承認したカテゴリーに属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第1文、第2文および第3文に定めるものと同等の投資家保護規則が適用され、発行体が、(A)1,000万ユーロ以上の資本金および準備金を有し、かつ、指令2013/34/EUに従い年次決算書を作成および公表する法人であるか、(B)一社以上の上場企業を擁する、グループ内の資金調達を担当する法人であるか、または(C)銀行の流動性枠から利益を得る証券化ビークルの資金調達を担当する法人であることを条件とする。
- 1.2 ただし、各サブ・ファンドは、(a)純資産の10%を上限として上記1.1に記載されるもの以外の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資すること、ならびに(b)付随的に流動性のある資産を保有することができる。

リスク分散

- 1.3 本投資法人は、リスク分散原則に従い、サブ・ファンドの純資産の10%を超えて単一かつ同一の発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品に投資してはならない。純資産の5%を超えて投資する各発行体の譲渡性のある証券および短期金融商品の総価値が、関連サブ・ファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。当該制限は、健全性の監督に服する金融機関への預金および同機関との店頭派生商品の取引には適用されない。
- 1.4 本投資法人は、サブ・ファンドの純資産の20%を超えて同一機関への預金に投資してはならない。
- 1.5 店頭派生商品およびEPM技法取引におけるサブ・ファンドの取引相手に関するリスク・エクスポージャーが、(a)取引相手が上記1.1(f)に記載される金融機関である場合にサブ・ファンドの純資産の10%を、(b)その他の場合にサブ・ファンドの純資産の5%を超えてはならない。
- 1.6 サブ・ファンドは、上記1.3、1.4および1.5に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドの純資産の20%を超える(a)単一機関により発行される譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、(b)単一機関への預金、および／または(c)単一機関との間で行われる店頭派生商品の取引から生じるエクスポージャーを累計してはならない。

- 1.7 上記1.3に定める10%の上限は、欧州議会および欧州理事会のEU指令2019/2162第3条第1項において定義されるカバード・ボンドに該当する債券、およびEU加盟国に登録上の事務所を有し、法律により当該国において、2022年7月8日より前に発行された債券の保有者を保護するために策定される公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合、25%に引き上げられる。特に、かかる債券の発行に起因する総額は、法律に従い、2022年7月8日より前に発行された債券の存続期間を通じてその発行から発生する金銭債務を十分にカバーし、かつ発行体が債務不履行に陥った場合に元利金の支払を優先的に割り当てられる資産に投資するものとする。さらに、サブ・ファンドが単一かつ同一の発行体の債券に純資産の5%を超えて投資する場合、当該投資の総額が、当該サブ・ファンドの純資産の80%を超えてはならない。
- 1.8 上記1.3に定める10%の上限は、EU加盟国もしくはその地方機関、他のOECD加盟国、または一か国以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品の場合、35%に引き上げられる。
- 1.9 上記1.7および1.8に定める特別規則に該当する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記1.3に記載されるリスク分散の40%の上限を計算する際には計算に入れない。
- 1.10 上記1.3ないし1.8に定める制限を累計できないため、同一発行体が発行する譲渡性のある証券もしくは短期金融商品または当該機関への預金もしくは派生商品への投資は、いかなる場合も合計でサブ・ファンドの純資産の35%を超えることはない。
- 1.11 指令2013/34/EUまたは国際的に認められる会計基準に基づいて定められる連結財務諸表の目的上同じ企業グループに含まれる企業は、上記1.3ないし下記1.12に記載する上限を計算する目的において、同一の発行体とみなされる。
- 1.12 サブ・ファンドは、累計してその純資産の20%を上限として、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することができる。

認められる例外

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

UCITSおよび／またはその他のUCIへの投資

- 1.14 サブ・ファンドは、上記1.1（e）に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、単一のUCITSまたはその他のUCIの受益証券への投資がサブ・ファンドの純資産の20%を超えてはならない。UCITSまたはその他のUCIが複数の（2010年法第181条の意味における）コンパートメントを有し、かつ一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じた請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは上記の上限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。
- 1.15 UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計してサブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。

- 1.16 サブ・ファンドがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得する場合、かかるUCITSまたはその他のUCIの資産を上記1.3ないし1.12に定める制限のために累計する必要はない。
- 1.17 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有（議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。）により管理会社と連結しているその他の会社により運用される他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、サブ・ファンドによるかかるUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料、転換手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 1.18 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有（議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。）により管理会社と連結しているその他の会社により運用されていない他のUCITSおよび／またはその他のUCIに、自らの資産の大部分を投資する場合、サブ・ファンドとサブ・ファンドの投資先である他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限を、販売目論見書の関連部分に開示する。
- 1.19 本投資法人の年次報告書に、各サブ・ファンドならびにサブ・ファンドとサブ・ファンドの投資対象であるUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限比率を記載する。

制限、複数のコンパートメントを有するUCITSおよびその他のUCI

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

投資上の禁止事項

1.23 本投資法人は、以下の行為を行ってはならない。

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

サブ・ファンド間の投資

1.24 サブ・ファンド（以下「投資元のサブ・ファンド」という。）は、一または複数の他のサブ・ファンドに投資することができる。投資元のサブ・ファンドによる他のサブ・ファンド（以下「投資先のサブ・ファンド」という。）の投資証券の取得には、以下の条件が適用される。

- (a) 投資先のサブ・ファンドは、投資元のサブ・ファンドに投資してはならない。
- (b) 投資先のサブ・ファンドは、自らの純資産の10%以上を上記1.1(e)に記載されるUCITS（他のサブ・ファンドを含む。）またはその他のUCIに投資してはならない。
- (c) 投資先のサブ・ファンドの投資証券に付帯する議決権を投資元のサブ・ファンドが投資している間は停止する。
- (d) 投資元のサブ・ファンドが保有する投資先のサブ・ファンドの投資証券の価額が、125万ユーロの最低資本要件の遵守を査定する目的において考慮されない。

2. 金融派生商品およびポートフォリオの効率的運用技法の利用

金融派生商品およびEPM技法

2.1 本投資法人は、(i) 常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク特性全体への寄与度の監視および測定を可能とするリスク管理プロセス、ならびに(ii) 店頭派生商品の価値を正確にかつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。

2.2 サブ・ファンドは、金融派生商品に関する自らのグローバル・エクスポージャーが自らのポートフォリオの純資産総額を超えないようにする。

- 2.3 エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方のリスク、将来の市場変動およびポジションを清算するために利用可能な時間を考慮した上で算出される。これは、以下の各項にも適用される。
- 2.4 サブ・ファンドは、その投資方針の一部として金融派生商品に投資することができる。ただし、原資産に対するそのエクスポージャーが、総額で上記1.3ないし1.12に定める投資上限額を超えてはならない。サブ・ファンドは、いかなる状況でも、その運用により本書に定めるその投資目的を逸脱するものではない。サブ・ファンドが指数ベースの金融派生商品に投資する場合、当該商品を上記1.3ないし1.12に定める上限の目的において累計しなくてもよい。
- 2.5 譲渡性のある証券または短期金融商品が派生商品を組み入れている場合、本書に定める要件を遵守する際に派生商品を考慮しなければならない。
- 2.6 本投資法人の年次報告書に、関連報告期間に金融派生商品取引を行う各サブ・ファンドに関して、（a）金融派生商品を通じて得られる投資対象の資産に対するエクスポージャー、（b）当該金融派生商品の取引相手の身元、（c）取引相手方リスクに対するエクスポージャーを軽減するために受領した担保の種類および金額に関する詳細を記載する。
- 2.7 サブ・ファンドは、以下の条件に従いEPM技法を利用することを認められる。
- （a）費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。
 - （b）以下のうちのまたは複数の明確な目的のために行われる。
 - （i）リスクの低減
 - （ii）コストの削減
 - （iii）本投資法人のリスク特性および本「（4）投資制限」に記載するリスク分散ルールに一致するリスク水準で行われる本投資法人のための追加的な元本の調達または収益の獲得
 - （c）サブ・ファンドのリスクを本投資法人のリスク管理プロセスにより適切に把握する。
- 2.8 上記2.7に従いサブ・ファンドが利用するEPM技法には、証券貸付、レポ契約およびリバース・レポ契約が含まれる。レポ契約取引とは先渡取引であり、サブ・ファンドが満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、買主（取引相手）が当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。リバース・レポ契約取引とは先渡取引であり、売主（取引相手）が満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、関連サブ・ファンドが当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。
- 2.9 EPM技法により、
- （a）該当するサブ・ファンドの投資目的を変更しない。
 - （b）サブ・ファンドの元々のリスク方針と比較して多大な追加リスクを上乗せしない。
- 2.10 サブ・ファンドによるEPM技法の利用は以下の条件に従う。
- （a）サブ・ファンドは、証券貸付契約を締結する場合、貸し付けた有価証券をいつでも回収または証券貸付契約をいつでも終了できなければならない。
 - （b）サブ・ファンドは、リバース・レポ契約を締結する場合、現金全額をいつでも回収または発生ベースもしくは時価ベースでリバース・レポ契約をいつでも終了できなければならない。時価ベースで現金をいつでも回収できる場合、リバース・レポ契約の時価を関連サブ・ファンドの純資産価額の計算に使用しなければならない。
 - （c）サブ・ファンドは、レポ契約を締結する場合、レポ契約の対象である有価証券をいつでも回収または締結したレポ契約をいつでも終了できなければならない。
- 2.11 7日以内の短期のレポ契約およびリバース・レポ契約は、サブ・ファンドが資産をいつでも回収できることを条件とする仕組みとみなされるべきである。
- 2.12 管理会社は、関連するサブ・ファンドに発生した収益から控除される、EPM技法から生じる直接および間接的な運用経費／手数料に関する方針を定める。
- 2.13 以下の情報を本投資法人の年次報告書に開示する。
- （a）EPM技法を通じて取得する各サブ・ファンドのエクスポージャー

- (b) 当該EPM技法の取引相手の身元
 - (c) 取引相手方リスクを低減するためにサブ・ファンドが取得する担保の種類および金額
 - (d) 報告期間全体に関するEPM技法から生じる収益ならびに負担した直接的および間接的な運用費用および手数料
 - (e) 発行体から受領する担保がサブ・ファンドの純資産総額の20%を上回る場合には、その発行体の身元
 - (f) サブ・ファンドがEU加盟国が発行または保証する証券により完全な担保を付されているか否か
- 2.14 店頭派生商品およびEPM技法から生じる取引相手方リスクは、取引相手が欧州連合またはCSSFが欧州連合におけるものと同等の監督規制があるとみなす国に居住地を有する金融機関である場合、サブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。これ以外の場合、当該上限を5%とする。

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

- 2.15 取引相手に対するサブ・ファンドの取引相手方リスクは、当該取引相手とのすべての店頭派生商品およびEPM技法による取引の時価の正の値に相当する。ただし、以下を条件とする。
- (a) 法的に執行可能なネッティング契約が存在する場合には、当該取引相手との間の店頭派生商品およびEPM技法による取引から生じるリスク・エクスポージャーを相殺することができる。
 - (b) サブ・ファンドのために担保が設定され、かかる担保が下記2.16に定める基準を常に遵守する場合には、かかるサブ・ファンドの取引相手方リスクにかかる担保の価額分減額する。サブ・ファンドは、上記2.14に定める取引相手方リスクの遵守を監視するために担保を利用する。したがって、必要な担保の水準は、サブ・ファンドが単一かつ同一の取引相手と実行する店頭派生商品およびEPM技法による取引の範囲および程度による。
- 2.16 取引相手方リスクに対するエクスポージャーを低減するために利用されるすべての担保は、以下の基準を常に遵守する。
- (a) 流動性—事前評価に近い価格で迅速に売却可能であることを徹底するために、現金以外で受領する担保の流動性が極めて高く、規制を受ける市場または透明性の高い値付を行う多国間取引ファシリティで取引されなければならない。受領する担保は上記1.24（b）の規定も遵守する。
 - (b) 評価—受領する担保は、少なくとも毎日評価され、適当に保守的なヘアカットが整備されない限り、価格変動性が高い資産を担保として受領しない。
 - (c) 発行体の信用力—受領する担保の信用力が高くなければならない。
 - (d) 相関関係—サブ・ファンドが受領する担保は、取引相手から独立した立場にある事業体により発行されなければならない、かかる取引相手の業績と高い相関性を示すことは予想されない。
 - (e) 担保の分散（資産集中）—担保を国、市場および発行体で十分に分散しなければならない。サブ・ファンドが店頭派生商品およびEPM技法による取引の相手方から、ある発行体のエクスポージャー上限をその純資産価額の20%として担保のバスケットとして受領する場合、発行体の集中に関する十分な分散基準を遵守しているものとみなされる。サブ・ファンドが様々な取引相手のエクスポージャーを有する場合、一発行体への20%のエクスポージャーの上限を計算するために、様々な担保のバスケットを合算しなければならない。この例外として、サブ・ファンドが、少なくとも6つの別々の発行体から証券を受領し、かつ単一の発行体がサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えないことを条件に、サブ・ファンドは、EU加盟国、一もしくは複数のEU加盟国の地方機関、OECD加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品により担保を付することができる。

- (f) オペレーショナル・リスクおよび法務リスク等の担保の運用に関連するリスクをリスク管理プロセスにより把握、管理および軽減しなければならない。
- (g) 本投資法人は、取引相手に関係なくまたは取引相手の承認を得ることなく、受領する担保をいつでもサブ・ファンドの勘定で完全に執行できなければならない。

2.17 サブ・ファンドは、以下の資産のみを担保として受領する。

- (a) 流動資産。流動資産には、現金および短期銀行証書だけでなく、UCITS指令が定める短期金融商品も含まれる。取引相手に関係していない一流の金融機関により発行される信用状または請求払保証は、流動資産と同等であるとみなされる。
- (b) OECD加盟国、その地方公共団体またはEU、地域もしくは世界規模の国際機関および事業により発行または保証される債券。
- (c) 日次の純資産価額の計算を行い、かつAAAまたはこれに相当する格付を付与されている、短期金融市場のUCIが発行する投資証券または受益証券。
- (d) 主として下記(e)および(f)が定める債券／株式に投資するUCITSが発行する投資証券または受益証券。
- (e) 十分な流動性を有する、一流の発行体が発行または保証する債券。
- (f) EU加盟国の規制を受ける市場またはOECD加盟国の証券取引所において上場または取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれることを条件とする。

2.18 上記2.16の目的のため、サブ・ファンドがEPM技法の利用において受領するすべての資産を担保とみなすべきである。

2.19 サブ・ファンドが受領する現金以外の担保の売却、再投資または質権の設定を行ってはならない。

2.20 受領した現金担保の利用は、以下のみであることを要する。

- (a) 預託。
- (b) 信用力の高い国債への投資。
- (c) リバース・レポ取引の目的での利用。ただし、当該取引が健全性の監督に服する金融機関との間で行われ、サブ・ファンドがいつでも発生ベースで現金全額を回収できる場合に限られる。
- (d) 欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するガイドラインに定められる短期マネー・マーケット・ファンドへの投資。

2.21 上記2.16に基づく現金以外の担保に適用される分散要件に従い、再投資される現金担保を分散しなければならない。

2.22 すべてのサブ・ファンドが自らの資産の30%以上の担保を受領する場合、管理会社は指令14/592に従い、正常および例外的な流動性状況において担保に付随する流動性リスクを評価するための通常のストレステストを必ず行うための適切なストレステストの方針を定める。

2.23 権原譲渡契約に基づいてサブ・ファンドのために設定する担保は、保管受託銀行またはその取引先もしくは副保管受託人が保有しなければならない。担保権契約（質権設定等）に基づきサブ・ファンドのために設定される担保は、健全性の監督に服し、かつ担保提供者と無関係の第三者である保管受託人が保有することができる。

2.24 管理会社は、担保として受領する資産クラスに関するヘアカットの方針を有する。

2.25 本投資法人の取締役会は、店頭派生商品取引からの担保として以下の資産クラスおよび管轄地の商品を承認し、これらの投資に以下のヘアカットを適用することを決定している。

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

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

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

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

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

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

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

3【投資リスク】

a. リスク要因

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

全般的経済情勢

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

流動性リスク

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

名義人に関する取決め

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

金融派生商品の利用

金融派生商品は、その評価が主に裏付となる資産の価格ならびに価格変動および価格予想から得られる金融契約である。金融派生商品への投資には一般的な市場リスク、運用リスク、信用リスクおよび流動性リスクを伴う。

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

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

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

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

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

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

スワップ契約

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

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

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

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

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

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

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

シンセティック・ショートセル

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

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

シンセティック・レバレッジ

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

スワップ取引相手の支払不能リスク

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

上場取引商品およびスワップ契約の流動性の低下

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

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

スワップ取引を通じてポジションを取る能力

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

市場リスク

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

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

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

新興市場

新興市場への投資は先進市場への投資に比べて変動が大きいことがある。これらの市場の一部の政府が比較的不安定で、経済がごく少ない産業のみに依存し、証券市場が限定された数の証券のみを取引していることがある。多くの新興市場では規制システムの整備が不十分で、情報開示の基準が先進市場ほど厳格に定められていないことがある。新興市場においては収用、国有化ならびに社会面、政治面および経済面が不安定になるリスクが先進市場に比べて大きい。

以下は、新興市場への投資に伴う一般的リスクの概要である。

－ 偽造証券

監督システムが未整備であるため、投資する証券が偽造される可能性がある。したがって、損失を被ることがある。

－ 非流動性

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

－ 通貨の変動

投資先の国の通貨が、本投資法人による当該通貨への投資後に、当該サブ・ファンドの基準通貨よりも大きく変動する可能性がある。このような変動がサブ・ファンドのトータル・リターンに大きく影響することがある。新興市場国の一定の通貨に対し通貨リスクのヘッジ技法を適用することはできない。

－ 決済および保管リスク

新興市場国の決済および保管システムは先進市場のシステムほど整備されていない。基準がそれほど高くなく、監督機関の経験も浅い。したがって、決済が遅延し、現金や証券に不利益を及ぼすリスクが生じることもある。

－ 投資および送金の制限

新興市場が外国人投資家による証券の売買に制限を設けることがある。そのため、外国人株主の最大許容人数または外国人株主による最大許容投資額を超過することを理由に、サブ・ファンドが一定の株式を入手できないことがある。さらに、外国人投資家による純収益、資本および配当の国外送金が制限されるか、または政府による許可を要することもある。本投資法人はこれらの制限を受け容れることができると自らが判断する市場にのみ投資する。ただし、追加の制限を課されないという保証はない。

－ 会計

新興市場の企業に適用される会計、監査および財務報告の基準、実務および開示は、内容、質および投資家への適時の情報提供という点で先進国市場に適用されるものと異なる。したがって、適切な利用のための投資機会を得ることが難しいことがある。

香港ストック・コネクト・スキームへの投資

サブ・ファンドは上海－香港ストック・コネクト・スキームおよび深圳－香港ストック・コネクト・スキーム（以下「コネクト・スキーム」という。）を通じて一定の適格性のある中国A株式に直接的または間接的に投資することができる。中国市場に伴うリスクおよび人民元建ての投資対象に関連するリスクに加え、ストック・コネクトを通じた投資は、クォータによる制限、一時停止のリス

ク、オペレーショナル・リスク、フロント・エンドのモニタリングによる売却制限、適格性のある株式のリコール、清算および決済のリスク、中国A株式の保有における名義人の取決めならびに規制リスク等の追加的なリスクにさらされる。

コネクト・スキームとは、中国本土と香港間の株式市場の相互乗入れを目的とする、とりわけ香港交易及結算所有限公司により整備された証券取引および決済リンクのプログラムである。初期段階において、コネクト・スキームの下で香港および外国人投資家による取引のための適格性を有し、上海証券取引所（以下「SSE」という。）に上場している中国A株式には、当該時にSSE180インデックスおよびSSE380インデックスを構成するすべての株式、ならびに当該インデックスの構成株式には含まれていないものの上海－香港ストック・コネクト・スキーム（以下「SEHK」という。）に同等のH株式が上場しているSSE上場の中国A株式のすべてが含まれている。ただし、以下は除外される。

（a）人民元（以下「人民元」という。）で取引されていないSSE上場株式

（b）「リスク・アラート・ボード」に含まれているSSE上場株式

「中国A株式」という用語は、SSEまたは深圳証券取引所のいずれかに上場している中華人民共和国（以下「PRC」という。）で設立された企業の国内の株式を意味し、その価格は人民元により値付けられ、中国証券監督管理委員会（「CSRC」）により認可された投資家が利用することができる。

該当する規制は試行されたことがなく、変更される可能性がある。同プログラムは、同プログラムを通じて中国A株式に投資するサブ・ファンドの能力を随時制限する可能性があるクォータ制限に従うもので、その結果、サブ・ファンドが中国A株式市場にアクセスする（ゆえに、その投資方針を追求する）能力に悪影響を及ぼすことがある。PRC規制は中国A株式の売却および購入に一定に制限を設けている。したがって、サブ・ファンドが中国A株式を適切な時期に処分できないことがある。また、コネクト・スキームを通じた取引のための適格性を有する株式という観点から、株式が除外（リコール）されることがある。これにより、例えば適格性を有する株式という観点から除外（リコール）されている株式の購入を投資運用会社が希望している場合に、サブ・ファンドの投資ポートフォリオまたは戦略に悪影響を及ぼすことがある。取引日が一致しないことから、PRC市場が取引のために開いているものの香港市場が閉鎖されている日に、サブ・ファンドが中国A株式の価格変動リスクにさらされる可能性がある。

中国A株式は取引価格の上昇または下落を制限する値幅制限に従うことがある。サブ・ファンドがコネクト・スキームを通じて投資する場合、投資先である中国A株式が「値幅制限」に達した場合にその取引を禁止される。特定の取引日にこのような事態が生じた場合、サブ・ファンドは中国A株式を取引できないことがある。その結果、中国A株式の流動性が悪影響を受け、さらにサブ・ファンドの投資対象の価値に影響を及ぼすことがある。

香港中央結算有限公司（以下「HKSCC」という。）および中国証券登記結算有限責任公司（以下「チャイナクリア」という。）は決済リンクを設定し、クロスボーダー取引の清算および決済を促進するために各自が相手方の参加者になる。市場で開始されたクロスボーダー取引のために、当該市場のクリアリング・ハウスは自身が保有する決済参加者のための清算および決済を行う一方で、相手方当事者であるクリアリング・ハウスの決済参加者の清算および決済の義務の履行も引き受ける。

クロスボーダー・ベースで証券を預り保管する場合、地域内の中央証券預託機関であるHKSCCおよびチャイナクリアの強制要件にリンクする特定の法律／受益所有権のリスクが存在する。名義人保有者としてのHKSCCは、それを介して保有されるコネクト・スキームの証券の権原を保証しているわけではなく、受益権者に代わり所有権に関連する権原またはその他の権利を強制執行する義務もない。コネクト・スキームの証券の所有者として登録されているあらゆる名義人または保管人が完全所有権を有し、かつ当該コネクト・スキームの証券が当該事業体の債権者への分配が可能である当該事業体の資産プールの一部を構成している、および／または受益権者が当該コネクト・スキームの証券の権利を一切保有していない可能性がある」と裁判所が判断することがある。したがって、サブ・ファンドおよ

び保管受託銀行は当該証券または権原に対するサブ・ファンドの所有権が確保されていると保証することができない。

HKSCCがそれを介して保有する資産に関して預かり保管機能を担っていると見なされる範囲で、保管受託銀行およびサブ・ファンドがHKSCCと法律的な関係を一切有していないこと、ならびにHKSCCによる義務の履行または債務不履行の結果としてサブ・ファンドが損失を被る場合にHKSCCに対して直接的な法律上の責任追求権を有していないことに、留意すべきである。

チャイナクリアの債務不履行の場合、決済参加者との間の市場契約に基づくHKSCCの責任は、賠償を請求する決済参加者の支援に限定される。HKSCCは利用可能な法的手段またはチャイナクリアの清算を介してチャイナクリアから未回収の株式および金銭の回収を目指して誠実に行為する。このような場合、サブ・ファンドは一切の損失または上海一香港ストック・コネクトの自身の証券を完全に回収できないことがあり、回収の手続きが遅れる可能性もある。

HKSCCは、清算、決済、名義人としての職務および香港の市場参加者が執行する取引のその他の関連業務を提供する。売買における一定の制限を含むPRC規制は市場参加者すべてに適用される。売却の場合、株式の事前交付がブローカーに求められ、相手方当事者リスクが増大する。このような要件により、サブ・ファンドが適切な時期に中国A株式の持分を購入および／または処分できないことがある。

ストック・コネクトの下でノースバウンド取引を通じた該当するサブ・ファンドの投資対象は香港の投資家補償基金によりカバーされない。また、該当するサブ・ファンドが中国本土のブローカーではなく香港の証券ブローカーを通じてノースバウンド取引を行うため、中国本土の中国証券投資家保護基金による補償はない。

香港および海外の投資家はPRCの既存の課税ルールに従い、中国A株式の取引ならびに相続または贈与を通じた中国A株式の譲渡から発生する印紙税の支払いを義務付けられている。PRCの証券市場への投資は原則として、新興市場への投資と同様のリスク、さらにPRCに該当する特定の市場リスクにさらされる。PRCの改革の影響、さらにこれに応じた中国経済および各地の株式市場の進展に関しては、これまで十分は知見がなく、十分な評価が行われていない可能性がある。これらの政策が経済、さらにはPRCへの投資に悪影響を及ぼすこともある。株式の売買に対する補完的な地域内の制限（クォータ）、現地通貨からの両替が可能かどうか、課税上の側面および投資対象の取引／決済の結果として、規制が強まったり、不透明感が生じる。現時点で、適用される規制に関して今後の変更や改正を除外することはできない。

中国の市場リスク

投資家はPRC市場の特定のリスクにさらされることもある。中国本土の政治、社会または経済政策の大幅な変更がPRC市場への投資に悪影響を及ぼすことがある。中国本土の資本市場のための規制および法律の枠組みが先進国のものほど整備されていないことがある。PRCの会計基準および実務が国際的な会計基準から大きく乖離していることがある。PRCの証券市場の決済および清算のシステムが試行されたことがなく、エラーまたは非効率性のリスクが高まることがある。中国本土の課税規制の変更がサブ・ファンドの投資対象から発生する可能性がある収益の金額および元本に対するリターンの金額に影響を及ぼすことがあることにも、投資家は留意すべきである。

中国一本国還流リスクおよび流動性リスク

現在、PRCの証券に投資するサブ・ファンドに対してPRCから持ち出す代金の本国還流の制限はない。ただし、現行の規制の変更により、本国還流がさらに厳しい規則および制限に服しないと保証はない。これにより、中国に投資するいずれかのサブ・ファンドの流動性および要求に応じて買戻請求を処理する能力に影響を及ぼすことがある。

中国銀行間債券市場リスク

中国銀行間債券市場（以下「CIBM」という。）は、中国の二大証券取引所以外の場所で運営される店頭取引市場（すなわち、取引所ではなく買い手と売り手の間で取引を直接行う。）である。機関投資家はCIBMでソブリン債、国債および社債ならびに他の金融債務商品を取引する。

CIBMは中国人民銀行（以下「PBOC」という。）による規制を受け、その監督下にある。PBOCはとりわけ設立、上場およびCIBMに適用される取引規則ならびにCIBMの市場運営者の監督に責任を有している。

CIBMへの投資により、以下の通り複数の特定のリスクが生じる。

－ CIBMダイレクト・アクセスを利用する人民元建ての確定利付証券に関連するリスク

CIBMダイレクト・アクセスは2016年に改定されたPRCの投資プログラムで、これに基づき、サブ・ファンド等の一定の外国人機関投資家は特定のライセンスまたはクォータがなくても、オンショアの債券決済代理人（以下「債券決済代理人」という。）を通じてCIBMが取り扱う人民元建ての確定利付証券に直接投資することができる。

－ CIBMダイレクト・アクセスの規則および規制

外国人機関投資家（サブ・ファンド等）によるCIBMダイレクト・アクセスへの参加は、中国本土の規制当局（PBOC等）および中国の国家外貨管理局が定める規則および規制に従っている。このような規則および規制は随時変更される可能性がある（適応的効果がある）。

CIBMダイレクト・アクセスの規則および規制は比較的新しい。したがって、このような投資規制の適用および解釈には相対的に見て試行されたことがなく、このような投資規制に対してPRCの監督官庁および規制当局が幅広い裁量を与えられていることによりそれらがどのように適用されるかが定かではなく、そのような裁量が現在または将来においてどのように行使されるかに関する前例はなく定かでもない。さらに、CIBMダイレクト・アクセスの規則および規制が将来廃止されないとの保証はない。CIBMを通じてPRC市場に投資するサブ・ファンドがこのような変更または廃止の結果として悪影響を受けることがある。

－ 証券および現金口座

オンショアのPRCの証券は該当する規則および規制に従い登録され、債券決済代理人により保持される。オンショアの現金は債券決済代理人の現金口座で保持される。

人民元建ての証券の受益所有権はCIBMダイレクト・アクセスを通じてサブ・ファンドにより取得されることになる。ただし、PRCにおいて、受益所有権は試行されたことがない概念である。

投資家は、債券決済代理人の元にあるサブ・ファンドの現金口座に預金されている現金が分別保管されず、債券決済代理人から借り入れた預金者としてのサブ・ファンドの債務であることに留意すべきである。かかる現金は債券決済代理人の別の顧客に帰属する現金と一括保管されている。債券決済代理人が破産または清算する場合、サブ・ファンドには当該現金口座に預金されている現金に対する所有権が一切なく、サブ・ファンドは無担保債権者となり、他のすべての無担保債権者と同等の弁済順位を与えられる。サブ・ファンドによるかかる債務の回収が難しいか、および／もしくは遅れることがあるか、またはすべてを回収できないかもしくは全く回収できないことがあり、その場合にはサブ・ファンドが損失を被る。

－ 債券決済代理人のリスク

サブ・ファンドは直接的であるか結果的であるかを問わず、いずれかの取引の決済または資金もしくは証券の移転を行うことまたは行わないこと、債券決済代理人のデフォルト、経営破綻または資格喪失の場合に損失を被る可能性があるリスクが存在する。

このように行為すること、行為しないこと、経営破綻または資格喪失により、その投資戦略の実行においてサブ・ファンドに悪影響を及ぼすこと、またはサブ・ファンドの運営が停止されること（あらゆる取引の決済が遅れることを含む。）もある。

さらに、PBOCは債券決済代理人がCIBMダイレクト・アクセスの規則のいずれかの規定に違反した場合に規制上の制裁措置を課す権限を与えられている。このような制裁措置が、サブ・ファンドがCIBMダイレクト・アクセスを通じて行う投資に悪影響を与える可能性がある。

－ 規制リスク

CIBMは整備および国際化の段階にある。このようなリスクには、マクロ経済環境および中国の政策の方向性、適用法令および政策の変更、外国為替リスクならびに証券の発行体に付随する信用リスクが含まれるがこれらに限られない。これらの体制の規則および規制が変更され、逆差的効果が生じる場合がある。

－ 換算および人民元のリスク

いずれかの通貨から人民元（以下「人民元」という。）への換算において換算が制限されること、遅れること、一時停止されることならびに／または外国為替規制および制限が課されることがある。該当する通貨から人民元への換算が遅れる場合に、証券の決済が遅れることおよび／または行われなかったことがある。このように決済が遅れることまたは行われなかった結果として生じるリスク、損失またはコストはサブ・ファンドが負担する。

－ 一時停止のリスク

該当するPRCの規制当局がCIBMの口座開設または取引を停止する場合、CIBMに投資するサブ・ファンドの能力に悪影響を及ぼすことがある。このような場合に、投資方針を達成するサブ・ファンドの能力にマイナスの影響を及ぼすことがある。

－ 決済リスク

CIBMには各種の取引決済手段があり、様々な水準のリスクが含まれる。法人取締役（ACD）はサブ・ファンドにとって有利な条件（証券の交付と支払を同時に行うことを求めること等）を交渉することができるが、決済リスクが低減されるという保証はない。相手方当事者が取引に基づく債務を履行しない場合、サブ・ファンドが損失を被ることになる。

－ 流動性リスクおよびボラティリティ・リスク

売買高の低下に起因する市場のボラティリティおよび流動性の低下の結果として、CIBMで取引される一定の債務証券の価格が大幅に変動することがある。したがって、CIBMに投資するサブ・ファンドは流動性リスクおよびボラティリティ・リスクにさらされ、中国債券の取引における損失を被ることがある。特に、中国の債券価格の売買スプレッドが拡大することがあり、これにより該当するサブ・ファンドが当該投資対象を売却する際に高額の取引および換金のコストを負担することがある。

－ 相手方当事者リスク

サブ・ファンドと取引を締結済の相手方当事者が、該当する証券の交付または評価額のための支払により取引を決済する義務を履行しない可能性がある。

－ 名義人による資産の保有

中国本土における規則に従い、香港金融管理局（現在は、証券保管決済機関）による認可を受けているオフショアの保管代理人は、中国人民銀行による認可を受けたオンショアの保管代理人（現時点における認可を受けたオンショアの保管代理人は、中国证券登記結算有限责任公司および銀行同業結算有限公司である。）にオムニバスの名義人口座を開設することになる。適格性を有する外国人投資家により取引される債券はすべて証券保管決済機関の名義で登録され、同機関が名義人保有者として当該債券を保有する。

一般的に理解されているところでは、PRCの規制当局および裁判所は購入されたCIBMの債券の受益権者がサブ・ファンドであると認識している。ただし、PRCの法律に基づく投資信託の権利および利益の強制執行の正確な本質および方法が定かではないことに留意すべきであり、中央国債登記結算有限责任公司および上海クリアリングハウスが経営破綻した場合、購入したCIBMの債券をサブ・ファンドが回収できるとは限らない。

サステナビリティ・リスク

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

先渡外国為替契約

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

通貨オプション

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

通貨エクスポージャー

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

レバレッジ、金利および証拠金

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

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

買戻代金の支払制限

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

EPM技法の利用に関連するリスク

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

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

サブ・ファンドは、関連するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）のため、または追加資本もしくは収益の獲得のためのいずれかの目的においてのみ、レポ契約、リバース・レポ契約または証券貸付取引を利用する。これらの技法を利用する場合、サブ・ファンドは常に、上記「2 投資方針（4）投資制限」に記載される規定に従う。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用により生じるリスクは、厳密に監視され、かかるリスクの軽減を図るための技法（担保の運用を含む。）が用いられる。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用は、一般的に、サブ・ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与えないと予想されるが、これらの技法の利用によりサブ・ファンドの純資産価額に深刻なマイナスまたはプラスの影響を及ぼすことがある。

債券

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

ハイ・イールド債券

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

持分証券

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

UCIおよびUCITSへの投資

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

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

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

偶発転換債券への投資に伴う潜在的リスク

一部のサブ・ファンドは、偶発転換債券に投資することができる。偶発転換債券とは、弁済順位が低い偶発資本証券で、銀行／保険の機関が新たな銀行／保険の規制の枠組みの中での資本バッファを引き上げるために発行する商品である。偶発転換債券は、トリガー（一般的に「トリガー事由」として知られている。）が発生すると投資の元本額を恒久的または一時的に失うという、事前に定められる一定の条件に従うものであるか、または、偶発転換債券は場合によっては割引された価格により株式に転換されることがある。偶発転換債券の利払いは、裁量に基づくもので、発行体により停止されることもある。トリガー事由が変わることはあるが、発行企業の自己資本比率が一定の水準を割り込むことや、発行体の株価が一定の期間内に特定の水準を下回ることが含まれることがある。偶発転換債券の保有者は、類似する株式保有者が元本を喪失していなくても、元本を喪失することがある。さらに、元本喪失リスクが市況の悪化時に増大することがある。発行企業の業績とは無関係にこのような事態になることがある。偶発転換債券の使用は、流動性リスクおよび転換リスクを含む仕組み特有のリスクを生じさせる。また、偶発転換債券は、資本構成逆転のリスクにさらされている。発行体の資本構成において、偶発転換債券は、原則として、伝統的な転換社債に劣後するものとして分類されている。場合によっては、偶発転換債券への投資者は元本を失うことになる一方で、株主はその後になって影響を受けるか、まったく影響を受けないことがある。偶発転換債券の使用が、収益および評価においてリスクにさらされることに留意すべきである。偶発転換債券の評価は、発行体の信用

力、自己資本比率の変動、偶発転換債券の需給状況、一般的な市況および利用可能な流動性、または発行体、発行体が営業活動を行う市場もしくは金融市場一般に影響を与える経済的、政治的事象などの、多数の予測不可能な要因に影響される。さらに、偶発転換債券は、利息の支払停止のリスクにさらされる。偶発転換債券は、支払延長リスクにもさらされる。その終了および償還が管轄官庁の事前の承認を要するため、偶発転換債券への投資額が一定の日に払い戻されるとの保証はない。さらに、偶発転換債券の仕組みは革新的なもので、まだ試行されていない。緊張下にある市場環境において、これらの商品の基礎にある特性の真価が試されるとき、どのような実績を上げるかは不明確である。資産クラス全体に対して価格の影響やボラティリティが及ぶことがある。このようなリスクが、連動する証券の裁定取引の水準次第で増大することがある。さらに、流動性が低い市場において価格設定が大きな圧力を受けることがある。

ABS／MBSの使用に関連するリスク

投資者は、「アセットバック証券（以下「ABS」という。）」、モーゲージ担保证券（以下「MBS」という。）および商業用不動産担保证券（以下「CMBS」という。）への投資は非常に複雑であり、かつ、透明性が低くなる可能性がある旨を理解すべきである。これらの商品は、債権のプール（ABSの場合、これらの債権は、自動車ローンもしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に基づくその他の債権である可能性がある。MBSまたはCMBSの場合、これらの債権は、モーゲージである。）のエクスポージャーを伴い、これらの債権は、かかる目的のためにのみ設立され、かつ、法的、簿記上および経済的な観点からプール内の債権の貸主から独立している機関により発行される。原債権（利息、債権の返済および一切の予定外の弁済を含む。）からの支払フローは、これらの商品の投資者に移転される。これらの商品は、階層構造に従う種々のトランシェを含む。かかる構造により、トランシェ内における返済および何らかの予定外の特別返済の順位が決定される。金利が上昇または下落した場合に、債務者の借換えの選択肢が良くなるもしくは悪くなることで、裏付資産の債権に係わる予定されていない特別返済額が増加または減少したとき、投資者は、返済または再投資が増減するリスクにさらされる。

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

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

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

破綻証券

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

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

小型株企業への投資

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

利益相反

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

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

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

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

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

業の有価証券を保有もしくは取り扱うか、あるいは、それ以外の場合においてかかる企業と利害関係を有する場合。

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

b. 投資リスクに対する管理体制

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

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

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

c. 重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、投資証券1口当たり純資産価格の最大3%とする。

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

(2)【買戻し手数料】

a. 海外における買戻手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻手数料

該当事項なし。

(3)【管理報酬等】

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

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

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

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

2022年7月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドの報酬は以下のとおりである。

－エマージング・マーケット・デッド	38,937,704.73米ドル
－US マルチ・クレジット・サステナブル	24,809,490.15米ドル
－ハイ・イールド	334,588,449.52米ドル

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドの継続費用の詳細は、KIIDで確認することができる。

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

本投資法人の投資証券の販売業務に関連して、投資運用会社が受領し販売会社に支払われる料金、費用および経費、ならびに販売会社が受領し副販売会社および本投資法人の投資証券の販売に関連する仲介業者に支払われる料金、費用および経費は、かかる費用の受領および保有に適用ある法的および規制上の制限および条件に適合するものとする。適用ある法的および規制上の制限および条件に従い、販売会社は本投資法人の販売業務を対象として還付金を支払うことができる。

2022年7月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドのその他の費用は以下のとおりである。

－ エマージング・マーケット・デッド	1,226,082.43米ドル
－ US マルチ・クレジット・サステナブル	1,051,007.03米ドル
－ ハイ・イールド	1,132,825.90米ドル

管理会社の報酬方針

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

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

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

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

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

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

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

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

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

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

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

② ルクセンブルグ

概要

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

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

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

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

本投資法人はルクセンブルグの「年次税」の課税対象であり、これを四半期末ごとに支払う。この年次税は、各クラスの四半期末における総純資産に基づいて計算される。年次税は純資産総額の0.05%（年率）の割合で徴収される。クラスF投資証券等の機関投資家向けのクラスについて、かかる割合は0.01%（年率）に減じられる。ただし、課税当局が投資主の課税上の地位を変更する場合、クラスF投資証券のすべてが0.05%（年率）の手数料率により課税される可能性がある。「年次税」を既に支払っている他のルクセンブルグのUCI内に保有される投資証券に相当する資産の評価額は、いかなる「年次税」からも除外される。

欧州法に従う課税

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

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

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

情報自動交換－FATCAおよび共通報告基準

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(エマージング・マーケット・デッド)

(2022年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
債券	メキシコ	262,588,606.83	7.10
	インドネシア	142,135,842.68	3.84
	チリ	125,280,796.57	3.39
	ケイマン諸島	125,013,182.53	3.38
	コロンビア	121,150,729.07	3.27
	アラブ首長国連邦	112,041,548.54	3.03
	ペルー	101,295,295.45	2.74
	オマーン	93,254,212.63	2.52
	オランダ	91,835,531.53	2.48
	サウジアラビア	88,389,150.30	2.39
	ブラジル	87,165,003.21	2.36
	ドミニカ共和国	86,169,796.16	2.33
	トルコ	83,717,314.71	2.26
	ルクセンブルグ	72,637,264.23	1.96
	カタール	72,283,852.25	1.95
	英領ヴァージン諸島	66,993,609.30	1.81
	エジプト	62,892,161.32	1.70
	南アフリカ	61,906,939.20	1.67
	インド	61,796,527.72	1.67
	香港	55,807,077.98	1.51
	パラグアイ	53,616,363.25	1.45
	ルーマニア	53,610,325.77	1.45
	米国	53,426,518.78	1.44
	アゼルバイジャン	47,581,666.55	1.29
	アンゴラ	47,537,261.00	1.28
	パナマ	47,046,454.20	1.27
	韓国	44,410,848.36	1.20
	シンガポール	44,264,687.36	1.20
	ナイジェリア	42,858,990.60	1.16
	イスラエル	42,730,622.88	1.15
	アルゼンチン	41,327,748.33	1.12
	カザフスタン	40,979,897.19	1.11
	モーリシャス	39,487,277.33	1.07
	グアテマラ	36,725,318.06	0.99
	フィリピン	34,133,479.33	0.92

クロアチア	34,124,692.37	0.92
バーレーン	32,759,722.98	0.89
ハンガリー	31,574,972.31	0.85
エクアドル	31,045,627.68	0.84
マレーシア	29,448,129.89	0.80
イギリス	29,051,097.76	0.79
コートジボワール	28,649,636.38	0.77
モロッコ	27,460,713.90	0.74
マン島	23,736,846.41	0.64
カナダ	23,192,493.31	0.63
モンゴル	22,835,451.94	0.62
タイ	22,616,271.95	0.61
中国	21,889,797.81	0.59
バミューダ	21,373,648.34	0.58
ロシア連邦	19,160,203.90	0.52
ガーナ	18,977,424.20	0.51
ウクライナ	17,403,171.63	0.47
ガボン	15,792,765.52	0.43
スリランカ	15,777,334.76	0.43
ウグルアイ	13,044,820.63	0.35
スペイン	12,742,490.80	0.34
コスタリカ	11,688,739.26	0.32
ヨルダン	11,098,253.87	0.30
エルサルバドル	10,987,310.19	0.30
ブルガリア	10,612,642.52	0.29
オーストリア	10,482,859.64	0.28
ウズベキスタン	10,429,647.81	0.28
パキスタン	10,202,435.39	0.28
アイルランド	9,632,076.94	0.26
多国籍	9,520,827.96	0.26
ベニン	8,865,222.83	0.24
トーゴ	8,632,758.82	0.23
ジャージー	8,614,149.31	0.23
ケニヤ	8,401,905.00	0.23
セルビア	8,237,697.91	0.22
マケドニア（旧ユーゴスラビア）	7,499,694.93	0.20
ベネズエラ	7,134,171.30	0.19
ザンビア	7,043,706.97	0.19
イラク	6,958,924.89	0.19
セネガル	6,835,505.36	0.18
マカオ	6,570,440.97	0.18
レバノン	6,111,293.45	0.17

	トリニダード・アンド・トバゴ	5,448,993.20	0.15
	ジャマイカ	5,369,722.87	0.15
	ポーランド	5,316,669.18	0.14
	ブルンディ	4,967,477.34	0.13
	ノルウェー	4,931,291.90	0.13
	チュニジア	4,903,336.73	0.13
	ジョージア	4,093,434.00	0.11
	ベトナム	3,726,835.00	0.10
	エチオピア	3,531,882.37	0.10
	ホンデュラス	2,843,093.19	0.08
	カメルーン	2,543,267.68	0.07
	マーシャル諸島	2,416,459.01	0.07
	アルメニア	2,380,389.00	0.06
	国際機関	1,533,840.00	0.04
	バハマ	1,456,618.75	0.04
	クウェート	1,453,024.13	0.04
	パプアニューギニア	1,234,706.37	0.03
	カンボジア	816,287.50	0.02
	ボリビア	156,412.50	0.00
	小計	3,381,433,221.71	91.38
短期金融商品	米国	11,170,824.09	0.30
ポートフォリオ合計		3,392,604,045.80	91.69
現金・その他資産（負債控除後）		307,623,782.44	8.31
資産総額		3,700,227,828.24	100.00
負債総額		34,002,232.70	0.92
合計 （純資産総額）		3,666,225,595.54 （約509,129百万円）	99.08

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

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

(2022年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
債券	オーストラリア	3,835,930,255.90	71.09
	バミューダ	233,856,644.85	4.33
	ブラジル	160,287,689.42	2.97
	カナダ	158,324,220.13	2.93
	ケイマン諸島	121,682,664.04	2.26
	チリ	76,167,835.56	1.41
	中国	73,459,850.48	1.36
	コロンビア	63,340,252.19	1.17
	デンマーク	38,092,093.47	0.71
	フィンランド	31,402,790.41	0.58
	フランス	29,334,946.70	0.54
	ドイツ	26,387,324.98	0.49
	ガーンジー	25,164,301.85	0.47
	香港	17,677,082.61	0.33
	アイルランド	14,860,760.14	0.28
	イタリア	11,739,511.44	0.22
	日本	11,423,620.27	0.21
	カザフスタン	7,986,986.00	0.15
	韓国	7,269,851.90	0.13
	ルクセンブルグ	6,632,200.50	0.12
	メキシコ	6,281,659.19	0.12
	多国籍	6,092,029.00	0.11
	オランダ	5,507,108.64	0.10
	ニュージーランド	5,307,426.48	0.10
	ノルウェー	5,125,671.75	0.09
	ペルー	5,035,659.21	0.09
	カタール	3,816,787.50	0.07
	スペイン	3,407,957.38	0.06
	スウェーデン	2,964,198.40	0.05
	スイス	2,605,752.00	0.05
	アラブ首長国連邦	2,128,545.74	0.04
	イギリス	1,300,302.13	0.02
	米国	806,756.43	0.01
	英領ヴァージン諸島	726,693.37	0.01
	小計	5,002,127,430.06	92.70

モーゲージ 担保証券／ 資産担保証券／ その他割引債	ケイマン諸島	19,648,197.22	0.36
	アイルランド	9,667,568.78	0.18
	米国	6,282,420.58	0.12
	小計	35,598,186.58	0.66
短期金融商品	米国	97,388,793.92	1.80
株式	米国	4,520,093.85	0.08
	バミューダ	1,501,428.77	0.03
	小計	6,021,522.62	0.11
ポートフォリオ合計		5,141,135,933.18	95.28
現金・その他資産（負債控除後）		254,765,479.36	4.72
資産総額		5,395,901,412.54	100.00
負債総額		52,278,432.99	0.97
合計 （純資産総額）		5,343,622,979.55 （約742,069百万円）	99.03

(ハイ・イールド)

(2022年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
債券	米国	1,160,714,353.51	52.47
	オランダ	148,028,681.97	6.69
	フランス	114,859,428.62	5.19
	ドイツ	106,838,210.10	4.83
	イタリア	93,707,063.32	4.24
	イギリス	88,120,205.53	3.98
	ルクセンブルグ	87,466,884.07	3.95
	カナダ	55,244,293.69	2.50
	スペイン	53,535,805.77	2.42
	スウェーデン	20,960,183.23	0.95
	オーストラリア	14,528,298.75	0.66
	アイルランド	13,892,803.08	0.63
	イスラエル	13,165,532.17	0.60
	リベリア	12,364,119.90	0.56
	デンマーク	11,574,635.85	0.52
	ケイマン諸島	8,017,443.39	0.36
	ジャージー	6,932,569.33	0.31
	フィンランド	6,873,491.14	0.31
	メキシコ	6,783,282.14	0.31
	スイス	6,732,364.39	0.30
	多国籍	6,116,367.16	0.28
	パナマ	6,043,430.36	0.27
	ベルギー	5,232,656.99	0.24
	日本	4,694,984.53	0.21
	ルーマニア	4,447,680.01	0.20
	マン島	3,851,115.67	0.17
	オーストリア	3,469,197.45	0.16
	バミューダ	2,857,761.97	0.13
	ポーランド	2,757,985.48	0.12
	ノルウェー	2,342,567.89	0.11
	ジブラルタル	2,113,215.84	0.10
	ポルトガル	1,828,152.97	0.08
	チェコ共和国	1,423,224.00	0.06
	ハンガリー	1,151,918.54	0.05
	アラブ首長国連邦	941,877.50	0.04
	マルタ	815,614.54	0.04
	シンガポール	488,158.62	0.02
	小計	2,080,915,559.47	94.07

モーゲージ 担保证券／ 資産担保证券／ その他割引債	ルクセンブルグ	478,286.37	0.02
株式	ルクセンブルグ	1,741,193.96	0.08
	イギリス	1,540,998.32	0.07
	米国	348,200.00	0.02
	小計	3,630,392.28	0.16
ワラント	イギリス	16,678.20	0.00
	ルクセンブルグ	2,736.00	0.00
	小計	19,414.20	0.00
ポートフォリオ合計		2,085,043,652.32	94.26
現金・その他資産（負債控除後）		126,940,880.61	5.74
資産総額		2,211,984,532.93	100.00
負債総額		113,644,447.96	5.14
合計 （純資産総額）		2,098,340,084.97 （約291,396百万円）	94.86

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(エマージング・マーケット・デッド)

(2022年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量(1,000)	取得価額(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	アゼルバイジャン	債券	6.8750	2026年3月24日	26,677.00	30,085,813.33	26,206,817.86	0.71
2	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	エクアドル	債券	2.5000	2035年7月31日	60,588.64	44,610,426.03	22,012,608.81	0.59
3	DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	ドミニカ共和国	債券	4.8750	2032年9月23日	28,074.00	28,518,793.54	21,534,512.63	0.58
4	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	オマーン	債券	6.2500	2031年1月25日	21,979.00	22,595,370.41	20,934,997.50	0.57
5	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	アルゼンチン	債券	1.5000	2035年7月9日	94,086.65	35,844,717.70	18,629,157.09	0.50
6	PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	メキシコ	債券	7.6900	2050年1月23日	27,342.00	27,676,571.55	17,627,182.34	0.48
7	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	インドネシア	債券	4.4000	2028年3月1日	18,550.00	19,155,324.34	17,573,806.25	0.47
8	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	サウジアラビア	債券	3.5000	2029年4月16日	19,470.00	20,484,639.23	17,260,155.00	0.47
9	QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	カタール	債券	4.4000	2050年4月16日	20,007.00	20,696,139.86	16,805,479.86	0.45
10	PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	メキシコ	債券	5.9500	2031年1月28日	23,280.00	19,821,986.21	16,726,680.00	0.45
11	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	ドミニカ共和国	債券	4.5000	2030年1月30日	20,462.00	20,871,633.77	16,335,070.38	0.44
12	QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	カタール	債券	4.8170	2049年3月14日	17,918.00	20,473,711.14	15,950,782.78	0.43
13	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	ドミニカ共和国	債券	5.8750	2060年1月30日	22,958.00	22,201,144.16	15,381,860.00	0.42
14	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	コロンビア	債券	6.2500	2026年5月12日	16,058.00	17,003,507.13	14,628,838.00	0.40
15	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	オマーン	債券	5.3750	2027年3月8日	14,873.00	15,172,316.08	14,166,532.50	0.38
16	CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	英領ヴァージン諸島	債券	5.2500	2029年4月27日	15,761.00	15,616,185.52	13,887,411.12	0.38
17	MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	カナダ	債券	5.0000	2025年5月18日	14,094.00	15,545,079.23	13,590,139.50	0.37
18	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14.08.28	イスラエル	債券	4.2500	2028年8月14日	14,585.00	16,433,729.75	13,232,241.25	0.36
19	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	オランダ	債券	6.7480	2034年6月1日	17,543.00	16,667,489.15	12,858,205.11	0.35
20	GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	マン島	債券	4.2500	2027年1月24日	17,282.00	17,986,612.66	12,759,516.63	0.34
21	PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	パラグアイ	債券	4.9500	2031年4月28日	13,946.00	15,396,886.24	12,723,981.75	0.34
22	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	インドネシア	債券	4.4500	2029年2月20日	13,380.00	15,577,231.00	12,620,016.00	0.34
23	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	アンゴラ	債券	9.3750	2048年5月8日	16,570.00	16,562,883.61	12,593,200.00	0.34
24	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	ハンガリー	債券	5.5000	2034年6月16日	14,271.00	13,733,787.08	12,244,518.00	0.33
25	ROMANIA -REG-S 6.00000% 22-25.05.34	ルーマニア	債券	6.0000	2034年5月25日	14,334.00	14,076,572.24	12,052,206.37	0.33
26	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	オマーン	債券	4.7500	2026年6月15日	12,699.00	12,481,655.51	12,000,555.00	0.32
27	IMDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	マレーシア	債券	4.4000	2023年3月9日	12,000.00	11,132,161.88	11,724,750.00	0.32
28	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	オマーン	債券	6.7500	2048年1月17日	13,935.00	13,472,045.29	11,687,981.25	0.32
29	AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	パナマ	債券	4.3750	2030年5月31日	14,692.00	15,428,257.62	11,549,748.51	0.31
30	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	チリ	債券	5.2500	2029年11月6日	12,328.00	13,249,340.05	11,249,300.00	0.30

（US マルチ・クレジット・サステナブル）

（2022年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率（％）	満期日	数量（1,000）	取得価額（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（％）
1	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.07.22-01.11.22	米国	短期金融商品	—	2022年11月1日	66,000	65,976,936.87	65,995,728.48	1.22
2	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	米国	債券	2.7500	2032年8月15日	43,895	40,192,986.36	39,279,166.40	0.73
3	JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22.09.27	米国	債券	1.4700	2027年9月22日	45,930	45,767,247.57	38,586,593.10	0.72
4	JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	米国	債券	1.5780	2027年4月22日	42,700	41,850,050.44	36,724,250.72	0.68
5	MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	米国	債券	1.5120	2027年7月20日	32,570	32,138,102.98	27,616,265.21	0.51
6	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 22-30.09.24	米国	債券	4.2500	2024年9月30日	24,175	24,120,399.39	24,052,236.45	0.45
7	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.11.21-03.11.22	米国	短期金融商品	—	2022年11月3日	23,400	23,362,255.20	23,397,216.80	0.43
8	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	米国	債券	1.4310	2027年3月9日	25,460	25,368,035.85	21,781,538.42	0.40
9	BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22.07.27	米国	債券	1.7340	2027年7月22日	25,098	25,324,418.45	21,462,227.41	0.40
10	BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21-14.06.29	米国	債券	2.0870	2029年6月14日	24,061	24,300,454.04	19,470,331.08	0.36
11	AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.27	米国	債券	3.1250	2027年8月31日	19,837	18,835,397.18	18,880,794.71	0.35
12	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21-11.10.25	日本	債券	0.9620	2025年10月11日	19,484	19,484,017.36	17,696,387.81	0.33
13	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-31.10.27	米国	債券	4.1250	2027年10月31日	15,730	15,688,907.57	15,647,663.20	0.29
14	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	米国	債券	1.5420	2027年9月10日	18,410	18,279,794.08	15,449,817.99	0.29
15	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22.05.25	米国	債券	3.7500	2025年5月22日	15,965	17,000,451.70	15,202,526.77	0.28
16	AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31	米国	債券	2.4000	2031年12月15日	19,538	18,938,868.70	15,063,071.58	0.28
17	LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	ノルウェー	債券	3.1000	2031年7月15日	19,150	19,382,514.60	15,045,982.27	0.28
18	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.76100% 18-26.07.23	日本	債券	3.7610	2023年7月26日	15,000	15,932,250.00	14,823,319.50	0.27
19	AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	米国	債券	3.2000	2025年4月15日	15,570	16,072,746.05	14,636,489.75	0.27
20	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	米国	債券	4.4500	2027年9月29日	15,510	16,323,520.02	14,395,872.80	0.27
21	MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20-22.01.31	米国	債券	2.6990	2031年1月22日	17,545	18,128,477.62	14,049,131.20	0.26
22	WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	米国	債券	2.1880	2026年4月30日	15,036	14,749,994.80	13,682,047.14	0.25
23	HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	イギリス	債券	4.5830	2029年6月19日	15,093	16,969,021.77	13,106,605.13	0.24
24	CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	米国	債券	2.9760	2030年11月5日	15,865	16,918,799.33	12,942,097.91	0.24
25	BANK OF AMERICA CORP 3.458%/3M LIBOR+97BP 19-15.03.25	米国	債券	3.4580	2025年3月15日	13,270	13,803,009.12	12,796,226.23	0.24
26	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	米国	債券	3.8750	2024年9月10日	13,010	13,263,305.76	12,673,082.63	0.23
27	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	米国	債券	5.3500	2033年2月15日	12,330	12,284,781.28	12,369,502.85	0.23
28	BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	米国	債券	3.1940	2030年7月23日	14,525	15,546,071.84	12,151,356.31	0.23
29	COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	オランダ	債券	1.0040	2026年9月24日	14,000	13,929,200.00	12,084,681.70	0.22
30	AT&T INC 2.55000% 21-01.12.33	米国	債券	2.5500	2033年12月1日	16,118	15,832,349.36	11,878,082.57	0.22

(ハイ・イールド)

(2022年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	スペイン	債券	4.0000	2027年9月18日	13,342	14,347,164.74	11,567,519.18	0.52
2	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	イスラエル	債券	4.3750	2030年5月9日	12,991	14,037,541.42	10,306,230.44	0.47
3	VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03.01.79	イギリス	債券	3.1000	2079年1月3日	10,397	11,801,238.95	9,941,909.02	0.45
4	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	ドイツ	債券	3.5000	2024年9月30日	9,775	11,012,875.01	9,029,283.92	0.41
5	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	スペイン	債券	3.8750	2028年10月15日	11,033	12,478,409.99	8,278,604.82	0.37
6	WP/AP TELECOM HOLDINGS III BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	オランダ	債券	5.5000	2030年1月15日	10,642	11,145,318.32	8,145,323.51	0.37
7	OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	オランダ	債券	3.1250	2024年11月15日	8,555	9,988,398.25	8,092,549.68	0.37
8	COMMScope INC-144A 8.25000% 19- 01.03.27	米国	債券	8.2500	2027年3月1日	7,812	7,155,973.53	6,935,505.71	0.31
9	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURIBOR+42BP 18-07.12.22	米国	債券	1.2030	2022年12月7日	7,000	7,347,442.20	6,897,694.65	0.31
10	TELECOM ITALIA SPA 5.87500% 06- 19.05.23	イタリア	債券	5.8750	2023年5月19日	6,000	8,057,997.46	6,833,699.76	0.31
11	MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	オーストラリア	債券	8.5000	2030年5月1日	6,591	6,627,988.46	6,481,283.98	0.29
12	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	米国	債券	7.8750	2023年9月15日	6,250	6,450,605.00	6,352,518.81	0.29
13	VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	ドイツ	債券	4.3750	2027年7月15日	7,564	8,027,590.52	6,320,123.39	0.29
14	NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	米国	債券	4.6250	2029年5月15日	6,236	6,956,057.07	5,995,214.40	0.27
15	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	スペイン	債券	1.5000	2028年6月8日	7,500	8,991,265.56	5,973,686.23	0.27
16	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.62500% 22-25.01.28	イタリア	債券	1.6250	2028年1月25日	7,143	6,976,533.48	5,859,027.73	0.26
17	FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20- 13.11.30	米国	債券	4.0000	2030年11月13日	7,151	7,242,906.73	5,783,585.78	0.26
18	CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	米国	債券	4.7500	2028年1月15日	6,420	6,328,696.83	5,673,482.40	0.26
19	PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21- 01.07.26	フランス	債券	3.8750	2026年7月1日	6,611	7,545,157.17	5,618,440.32	0.25
20	ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	米国	債券	2.8750	2028年4月30日	6,679	6,584,823.18	5,545,395.38	0.25
21	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	ルクセンブルグ	債券	8.0000	2027年5月15日	7,575	9,364,871.89	5,446,611.53	0.25
22	NOVELIS SHEET INGOT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15.04.29	ドイツ	債券	3.3750	2029年4月15日	6,472	6,917,504.99	5,213,933.61	0.24
23	ORANO SA-REG-S 2.75000% 20-08.03.28	フランス	債券	2.7500	2028年3月8日	5,900	5,874,195.04	5,130,346.94	0.23
24	ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	ルクセンブルグ	債券	3.0000	2028年1月15日	6,748	6,636,456.74	5,101,079.73	0.23
25	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	スウェーデン	債券	5.2500	2029年2月15日	6,675	7,474,993.48	5,055,396.17	0.23
26	NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	米国	債券	5.1250	2029年4月15日	5,862	5,951,209.16	4,919,749.74	0.22
27	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	オランダ	債券	5.8750	2099年12月31日	5,000	6,120,344.83	4,913,334.93	0.22
28	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18- 17.06.23	デンマーク	債券	7.0000	2023年6月17日	5,100	5,920,868.95	4,889,367.45	0.22
29	GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19- 01.03.27	米国	債券	9.7500	2027年3月1日	4,915	4,621,947.21	4,863,245.05	0.22
30	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	米国	債券	2.3750	2028年3月1日	5,858	5,778,907.47	4,839,192.45	0.22

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2022年10月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2022年10月末日現在）。

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF－a c c 投資証券)	(クラス F－a c c 円ヘッジ 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2014年7月末日に 終了する会計年度末	2,296,085	318,857	2,293,207	318,458	107.57	14,938	—
2015年7月末日に 終了する会計年度末	3,048,705	423,374	2,926,020	406,336	105.39	14,636	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,562,228	494,687	3,462,432	480,828	114.46	15,895	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,008,541	556,666	3,961,609	550,149	121.90	16,928	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,899,019	680,327	4,860,620	674,994	122.25	16,977	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	6,156,363	854,934	6,089,637	845,668	134.28	18,647	10,399
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,355,513	882,590	6,297,058	874,472	137.43	19,085	10,398
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,960,493	827,734	5,915,112	821,432	145.38	20,189	10,937
2022年7月末日に 終了する会計年度末	4,293,043	596,175	4,272,774	593,360	117.95	16,380	8,792
2021年11月末日	5,625,258	781,180	5,588,000	776,006	140.69	19,538	10,570
12月末日	5,702,057	791,845	5,678,716	788,603	142.35	19,768	10,690
2022年1月末日	5,567,728	773,190	5,474,544	760,250	138.75	19,268	10,417
2月末日	5,217,962	724,618	5,155,426	715,934	130.22	18,084	9,774
3月末日	5,221,323	725,085	5,166,100	717,416	129.77	18,021	9,732
4月末日	4,804,518	667,203	4,731,377	657,046	123.95	17,213	9,288
5月末日	4,708,416	653,858	4,639,728	644,319	123.26	17,117	9,232
6月末日	4,315,274	599,262	4,250,529	590,271	115.66	16,062	8,649
7月末日	4,293,043	596,175	4,272,774	593,360	117.95	16,380	8,792
8月末日	4,215,690	585,433	4,184,912	581,159	118.05	16,394	8,779
9月末日	3,812,297	529,414	3,768,860	523,382	110.28	15,315	8,174
10月末日	3,700,228	513,851	3,666,226	509,129	109.43	15,197	8,085

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

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

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

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-a c c 投資証券)		(クラス F-a c c 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2013年7月末日に 終了する会計年度末	258,653	35,919	258,248	35,863	128.00	17,775	—
2014年7月末日に 終了する会計年度末	1,861,780	258,545	1,858,906	258,146	132.32	18,375	—
2015年7月末日に 終了する会計年度末	1,942,724	269,786	1,919,235	266,524	133.06	18,478	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,107,783	431,578	3,067,981	426,051	138.45	19,227	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,071,822	565,454	4,000,761	555,586	140.30	19,483	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,710,063	654,086	4,684,064	650,476	139.19	19,329	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	5,246,549	728,588	5,219,859	724,882	150.44	20,892	10,183
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,214,829	863,053	6,198,678	860,810	163.20	22,664	10,788
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,795,505	804,822	5,573,488	773,990	167.01	23,193	10,981
2022年7月末日に 終了する会計年度末	5,673,090	787,822	5,627,315	781,465	152.95	21,240	9,972
2021年11月末日	8,147,642	1,131,463	8,032,188	1,115,430	164.56	22,852	10,804
12月末日	8,132,951	1,129,423	8,095,916	1,124,280	164.85	22,893	10,815
2022年1月末日	8,108,933	1,126,088	7,937,454	1,102,274	161.68	22,453	10,605
2月末日	7,998,929	1,110,811	7,907,172	1,098,069	159.72	22,180	10,474
3月末日	6,373,276	885,057	6,333,251	879,499	156.18	21,689	10,237
4月末日	6,115,699	849,287	5,927,572	823,162	151.53	21,043	9,919
5月末日	5,937,297	824,512	5,885,498	817,319	152.70	21,205	9,986
6月末日	5,624,553	781,082	5,597,933	777,385	149.42	20,750	9,761
7月末日	5,673,090	787,822	5,627,315	781,465	152.95	21,240	9,972
8月末日	5,449,162	756,725	5,395,660	749,295	149.79	20,801	9,740
9月末日	5,095,305	707,585	5,048,642	701,105	144.61	20,082	9,373
10月末日	5,395,901	749,329	5,343,623	742,069	144.03	20,001	9,305

(ハイ・イールド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF－a c c 投資証券)	(クラス F－a c c 円ヘッジ 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2016年7月末日に 終了する会計年度末	6,006,342	834,101	3,824,476	531,105	104.08	14,454	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,435,503	615,958	3,202,988	444,799	115.38	16,023	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	3,414,009	474,103	3,391,097	470,922	118.11	16,402	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	4,598,888	638,648	4,507,826	626,002	126.70	17,595	10,229
2020年7月末日に 終了する会計年度末	4,468,226	620,503	4,411,256	612,591	131.06	18,200	10,333
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,212,923	723,919	5,180,777	719,455	143.96	19,992	11,293
2022年7月末日に 終了する会計年度末	3,385,566	470,154	3,357,096	466,200	132.13	18,349	10,275
2021年11月末日	4,059,655	563,764	4,023,436	558,735	142.97	19,854	11,205
12月末日	4,132,112	573,826	4,122,345	572,470	145.34	20,183	11,383
2022年1月末日	4,077,430	566,233	3,996,682	555,019	142.12	19,736	11,125
2月末日	3,991,215	554,260	3,955,582	549,312	139.63	19,390	10,928
3月末日	4,028,313	559,412	3,959,074	549,797	139.27	19,340	10,888
4月末日	3,759,340	522,060	3,665,161	508,981	134.66	18,700	10,519
5月末日	3,609,043	501,188	3,577,399	496,793	134.14	18,628	10,474
6月末日	3,285,599	456,271	3,239,178	449,825	124.89	17,343	9,735
7月末日	3,385,566	470,154	3,357,096	466,200	132.13	18,349	10,275
8月末日	3,235,230	449,276	3,207,814	445,469	130.00	18,053	10,084
9月末日	2,980,509	413,903	2,932,716	407,266	124.56	17,298	9,630
10月末日	2,211,985	307,178	2,098,340	291,396	128.68	17,870	9,918

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

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

②【分配の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

(U S マルチ・クレジット・サステナブル)

(ハイ・イールド)

クラスF－a c c投資証券

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

会計年度	収益率（%）（注）	
	（クラスF－a c c 投資証券）	（クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券）
2014年7月末日に終了する会計年度末	7.57	—
2015年7月末日に終了する会計年度末	－2.03	—
2016年7月末日に終了する会計年度末	8.61	—
2017年7月末日に終了する会計年度末	6.50	—
2018年7月末日に終了する会計年度末	0.29	—
2019年7月末日に終了する会計年度末	9.84	3.99
2020年7月末日に終了する会計年度末	2.35	－0.01
2021年7月末日に終了する会計年度末	5.78	5.18
2022年7月末日に終了する会計年度末	－18.87	－19.61

(U S マルチ・クレジット・サステナブル)

会計年度	収益率（%）（注）	
	（クラスF－a c c 投資証券）	（クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券）
2013年7月末日に終了する会計年度末	1.58	—
2014年7月末日に終了する会計年度末	3.37	—
2015年7月末日に終了する会計年度末	0.56	—
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.05	—
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.34	—
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.79	—
2019年7月末日に終了する会計年度末	8.08	1.83
2020年7月末日に終了する会計年度末	8.48	5.94
2021年7月末日に終了する会計年度末	2.33	1.79
2022年7月末日に終了する会計年度末	－8.42	－9.19

(ハイ・イールド)

会計年度	収益率 (%) (注)	
	(クラスF－a c c 投資証券)	(クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券)
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.08	—
2017年7月末日に終了する会計年度末	10.86	—
2018年7月末日に終了する会計年度末	2.37	—
2019年7月末日に終了する会計年度末	7.27	2.29
2020年7月末日に終了する会計年度末	3.44	1.02
2021年7月末日に終了する会計年度末	9.84	9.29
2022年7月末日に終了する会計年度末	－8.22	－9.01

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

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

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

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

6【手続等の概要】

① 販売手続等

申込取扱場所

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目4番1号
丸の内永楽ビルディング

払込取扱場所

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目4番1号
丸の内永楽ビルディング

（注）各申込日の発行価格の総額は、申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日以内（「ファンド払込日」）に日本における販売会社によって保管受託銀行であるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店のファンド口座に各投資証券の基準通貨で払い込まれる。

申込期間

2023年2月1日（水曜日）から2024年1月31日（水曜日）まで

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

（注）申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出する事により更新される。

払込期日

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日（以下「約定日」という。）から起算して日本での4営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。

発行価格

各申込日の翌ファンド営業日に計算される投資証券1口当たりの純資産価格。

（注）発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

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

申込手数料

該当事項なし。

申込単位

原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

② 買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が1日を通して通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

投資証券の1口当たりの買戻価格は、ファンドが買戻請求を受領した日の翌ファンド営業日に決定される1口当たりの純資産価格とする。

買戻し単位

原則として1口単位

買戻し代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の基準通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の基準通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

③ 乗換え

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

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

7【管理及び運営の概要】

1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価	(i) 純資産価格の計算 投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの基準通貨で表示され、各ファンド営業日に計算される（以下、当該日を「評価日」という。）。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産総額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスの発行済投資証券口数で除して計算する。 本投資法人またはその投資主の利益のために正当化される場合（例えばマーケット・タイミング慣行を防ぐため等）、取締役会は本投資法人の資産の評価を調整するために公正価値の価格設定方法を適用すること等の適切な対策を講ずることができる。 異常な状況の場合、評価日の当日のうちに追加の評価を行うことができ、その後の発行および買戻しにかかる新評価を反映する。 (ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止 本投資法人は、指定された条件を満たす場合、純資産価額の計算、一または複数のサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンドまたは投資証券クラス間の乗換えを一時的に停止することができる。 また、本投資法人は以下を行う権限を有する。 a) 自己の裁量により購入申込みを拒絶すること。 b) 排除命令に違反して申し込まれたまたは購入された投資証券の強制買戻しを随時実施すること。
(2) 保管	日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。
(3) 存続期間	本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。
(4) 計算期間	本投資法人の決算期は毎年7月31日である。
(5) その他	(i) 投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散および合併 <u>本投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散</u> 定足数および必要な過半数に関する法律要件を満たす投資主総会により、いつでも本投資法人を解散することができる。

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

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

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

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

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドとその他のUCIの合併

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

(ii) 授權発行限度額

投資証券の授權発行限度額は無制限である。

	(iii) 本投資法人の定款の変更 本投資法人の定款は、商事会社に関する1915年8月10日法（改正済み）によって定められている定足数および過半数の要件に従って、定時投資主総会において追加または変更することができる。 修正版は、ルクセンブルグの官報、ルクセンブルグの日刊紙および必要な場合は本投資法人の投資証券を販売するそれぞれの国の公的刊行物において公告し、投資主総会で承認を受けた後、法的に拘束力のあるものとなる。 日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。
2 利害関係人との取引制限	取締役会、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行および本投資法人のその他のサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、構成員、従業員もしくはこれらと関係する者は、本投資法人との関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。 管理会社、本投資法人、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、本投資法人の利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合に本投資法人の投資家を公正に取り扱うために、利益相反のための方針を採用し、実施し、かつ利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。
3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利	投資主の有する主な権利は次のとおりである。 (a) 配当請求権 (b) 買戻請求権 (c) 残余財産分配請求権 (d) 損害賠償請求権 (e) 投資主総会における権利 (f) 報告書を受領する権利
(2) 為替管理上の取扱い	投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

(3) 本邦における代理人	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所 上記代理人は、本投資法人から日本国内において、 (a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および (b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。 弁護士 三浦 健 弁護士 大西 信治 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所

第2【財務ハイライト情報】

- a. 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b. ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年11月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=138.87円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- e. 2022年2月8日付で、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジットは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブルに名称が変更された。

1【貸借対照表】

(1) 2022年7月31日終了年度

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

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,002,622,342.97	694,714,165
投資有価証券、未実現評価（損）益	(1,093,960,989.26)	(151,918,363)
投資有価証券合計（注1）	3,908,661,353.71	542,795,802
現金預金、要求払預金および預託金勘定	250,218,385.48 *	34,747,827
その他の流動資産（委託証拠金）	21,315,722.68	2,960,114
投資有価証券売却未収金（注1）	6,875,813.25	954,844
発行未収金	2,933,746.81	407,409
有価証券に係る未収利息	62,184,042.69	8,635,498
前払費用	28,365.17	3,939
その他の未収金	1,909,669.14	265,196
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	38,916,212.92	5,404,294
資産合計	4,293,043,311.85	596,174,925
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(2,605,798.97)	(361,867)
スワップに係る未実現損失（注1）	(1,725,217.94)	(239,581)
当座借越	(3,515,516.06)	(488,200)
当座借越に係る未払利息	(277.71)	(39)
投資有価証券購入未払金（注1）	(4,375,666.71)	(607,649)
買戻未払金	(4,662,606.96)	(647,496)
その他の未払金	(56,354.45)	(7,826)
報酬引当金（注2）	(3,101,176.54)	(430,660)
年次税引当金（注3）	(33,671.33)	(4,676)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(193,074.84)	(26,812)
引当金合計	(3,327,922.71)	(462,149)
負債合計	(20,269,361.51)	(2,814,806)
期末現在純資産	4,272,773,950.34	593,360,118

* 2022年7月31日現在、260,000米ドルの現金が取引相手方であるバンク・オブ・アメリカに対する担保となっている。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

*旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

純資産計算書

2022年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,957,424,768.88	827,307,578
投資有価証券、未実現評価（損）益	(474,367,806.82)	(65,875,457)
投資有価証券合計（注1）	5,483,056,962.06	761,432,120
現金預金、要求払預金および預託金勘定	75,815,578.77	10,528,509
その他の流動資産（委託証拠金）	4,747,833.73	659,332
投資有価証券売却未収金（注1）	10,104,443.20	1,403,204
発行未収金	1,520,492.55	211,151
有価証券に係る未収利息	44,551,528.72	6,186,871
前払費用	29,934.65	4,157
金融先物に係る未実現利益（注1）	869,934.88	120,808
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	52,393,580.58	7,275,897
資産合計	5,673,090,289.14	787,822,048
負 債		
当座借越	(1,744,331.55)	(242,235)
当座借越に係る未払利息	(203.85)	(28)
投資有価証券購入未払金（注1）	(38,696,104.38)	(5,373,728)
買戻未払金	(2,641,290.03)	(366,796)
その他の未払金	(68,318.58)	(9,487)
報酬引当金（注2）	(2,385,965.23)	(331,339)
年次税引当金（注3）	(44,345.71)	(6,158)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(194,419.37)	(26,999)
引当金合計	(2,624,730.31)	(364,496)
負債合計	(45,774,978.70)	(6,356,771)
期末現在純資産	5,627,315,310.44	781,465,277

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	3,702,939,338.92	514,227,186
投資有価証券、未実現評価（損）益	(521,127,510.28)	(72,368,977)
投資有価証券合計（注１）	3,181,811,828.64	441,858,209
現金預金、要求払預金および預託金勘定	113,539,140.69 *	15,767,180
その他の流動資産（委託証拠金）	3,394,186.57	471,351
投資有価証券売却未収金（注１）	8,696,444.38	1,207,675
発行未収金	1,886,684.18	262,004
有価証券に係る未収利息	48,047,825.91	6,672,402
分配に係る未収金	3,828.13	532
前払費用	28,179.26	3,913
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	28,157,703.70	3,910,260
資産合計	3,385,565,821.46	470,153,526
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(1,574,572.84)	(218,661)
スワップに係る未実現損失（注１）	(291,645.23)	(40,501)
当座借越	(849,261.74)	(117,937)
当座借越に係る未払利息	(110.65)	(15)
投資有価証券購入未払金（注１）	(18,742,208.81)	(2,602,731)
買戻未払金	(4,694,025.65)	(651,859)
その他の未払金	(25,833.93)	(3,588)
報酬引当金（注２）	(2,003,017.15)	(278,159)
年次税引当金（注３）	(26,455.39)	(3,674)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注２）	(262,230.60)	(36,416)
引当金合計	(2,291,703.14)	(318,249)
負債合計	(28,469,361.99)	(3,953,540)
期末現在純資産	3,357,096,459.47	466,199,985

* 2022年7月31日現在、バンク・オブ・アメリカに対する560,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

2【損益計算書】

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

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	27,474.86	3,815
有価証券に係る利息	259,667,227.20	36,059,988
スワップに係る受取利息（注1）	29,732.57	4,129
貸付有価証券に係る純収益（注15）	1,000,962.09	139,004
収益合計	260,725,396.72	36,206,936
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(10,757.08)	(1,494)
定率報酬（注2）	(38,937,704.73)	(5,407,279)
年次税（注3）	(501,811.61)	(69,687)
当座借越に係る利息	(370,483.04)	(51,449)
その他の手数料および報酬（注2）	(341,960.88)	(47,488)
その他の費用	(1,069.82)	(149)
費用合計	(40,163,787.16)	(5,577,545)
投資純（損）益	220,561,609.56	30,629,391
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(240,941,824.03)	(33,459,591)
金融先物に係る実現（損）益	(18,275,902.70)	(2,537,975)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(334,695,476.26)	(46,479,161)
スワップに係る実現（損）益	2,108,181.06	292,763
外国為替に係る実現（損）益	(11,128,064.00)	(1,545,354)
実現（損）益合計	(602,933,085.93)	(83,729,318)
当期実現純（損）益	(382,371,476.37)	(53,099,927)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(1,093,761,425.80)	(151,890,649)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	(3,379.46)	(469)
金融先物に係る未実現評価（損）益	3,007,989.38	417,719
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	23,610,154.29	3,278,742
スワップに係る未実現評価（損）益	(1,725,217.94)	(239,581)
未実現評価（損）益の変動合計	(1,068,871,879.53)	(148,434,238)
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,451,243,355.90)	(201,534,165)

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

*旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	67,498.35	9,373
有価証券に係る利息	199,807,691.72	27,747,294
分配金	165,243.22	22,947
貸付有価証券に係る純収益（注15）	135,823.64	18,862
その他の収益	6,602,885.20	916,943
収益合計	206,779,142.13	28,715,419
費 用		
定率報酬（注2）	(34,588,449.52)	(4,803,298)
年次税（注3）	(693,318.72)	(96,281)
当座借越に係る利息	(195,137.84)	(27,099)
その他の手数料および報酬（注2）	(244,369.34)	(33,936)
費用合計	(35,721,275.42)	(4,960,614)
投資純（損）益	171,057,866.71	23,754,806
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(153,392,817.52)	(21,301,661)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	66,793.72	9,276
金融先物に係る実現（損）益	10,080,664.14	1,399,902
先渡為替契約に係る実現（損）益	(456,195,966.14)	(63,351,934)
外国為替に係る実現（損）益	4,299,024.57	597,006
実現（損）益合計	(595,142,301.23)	(82,647,411)
当期実現純（損）益	(424,084,434.52)	(58,892,605)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(702,947,797.89)	(97,618,361)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	(3,420.88)	(475)
金融先物に係る未実現評価（損）益	2,012,013.64	279,408
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	41,399,889.36	5,749,203
未実現評価（損）益の変動合計	(659,539,315.77)	(91,590,225)
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,083,623,750.29)	(150,482,830)

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	37,754.70	5,243
有価証券に係る利息	192,296,515.09	26,704,217
スワップに係る受取利息（注1）	440,291.47	61,143
分配金	59,960.13	8,327
貸付有価証券に係る純収益（注15）	1,035,235.08	143,763
その他の収益	2,526,181.16	350,811
収益合計	196,395,937.63	27,273,504
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(255,161.58)	(35,434)
定率報酬（注2）	(24,809,490.15)	(3,445,294)
年次税（注3）	(365,410.04)	(50,744)
当座借越に係る利息	(247,624.19)	(34,388)
その他の手数料および報酬（注2）	(182,811.22)	(25,387)
費用合計	(25,860,497.18)	(3,591,247)
投資純（損）益	170,535,440.45	23,682,257
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(48,491,296.26)	(6,733,986)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	(164,716.62)	(22,874)
金融先物に係る実現（損）益	6,244,077.39	867,115
先渡為替契約に係る実現（損）益	(52,403,895.41)	(7,277,329)
スワップに係る実現（損）益	2,475,092.59	343,716
外国為替に係る実現（損）益	(13,045,486.58)	(1,811,627)
実現（損）益合計	(105,386,224.89)	(14,634,985)
当期実現純（損）益	65,149,215.56	9,047,272
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(695,788,515.55)	(96,624,151)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	322,470.95	44,782
金融先物に係る未実現評価（損）益	(1,050,947.99)	(145,945)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	18,097,753.91	2,513,235
スワップに係る未実現評価（損）益	(509,341.90)	(70,732)
未実現評価（損）益の変動合計	(678,928,580.58)	(94,282,812)
運用の結果による純資産の純増（減）	(613,779,365.02)	(85,235,540)

マルチ・マネージャー・アクセスII

財務書類に対する注記

2022年7月31日現在

重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

b) 評価原則

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

適用する場合、スウィング・プライシングの収益は、損益計算書の「その他の収益」として開示される。

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2022年7月31日現在の結合純資産計算書、結合運用計算書および結合純資産変動計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目をユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2022年7月31日現在の結合財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ = 1.019650 米ドル

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

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

l) スワップ

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

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

未実現（損）益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

m) クロス・サブ・ファンド投資

2022年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロースおよびマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールドは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡのその他のサブ・ファンドに以下の投資を行った。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ヨーロッパ・マルチ・クレジット・サステナブル 米ドルヘッジ F-a c c	29,307,816.56 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	154,197,001.35 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	31,989,665.94 米ドル
合計	215,494,483.85 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロース	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ヨーロッパ・マルチ・クレジット・サステナブル 米ドルヘッジ F-a c c	6,268,703.34 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	13,884,036.25 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	10,287,404.95 米ドル
合計	30,440,144.54 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ヨーロッパ・マルチ・クレジット・サステナブル 米ドルヘッジ F-a c c	11,475,144.46 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	90,502,809.25 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	10,468,013.04 米ドル
合計	112,445,966.75 米ドル

2022年7月31日現在、クロス・サブ・ファンド投資の総額は351,474,128.48ユーロにのぼる。したがって、クロス・サブ・ファンド投資なしの年度末の調整後の結合純資産合計は20,977,860,007.28ユーロである。

（２）2021年７月31日終了年度

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

	2021年７月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,656,301,325.14	785,490,565
投資有価証券、未実現評価（損）益	(196,184.00)	(27,244)
投資有価証券合計（注１）	5,656,105,141.14	785,463,321
現金預金、要求払預金および預託金勘定	190,460,961.75	26,449,314
その他の流動資産（委託証拠金）	18,361,790.10	2,549,902
投資有価証券売却未収金（注１）	8,839,226.84	1,227,503
発行未収金	3,353,969.36	465,766
有価証券に係る未収利息	68,065,923.15	9,452,315
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	15,306,058.63	2,125,552
資産合計	5,960,493,070.97	827,733,673
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(5,613,788.35)	(779,587)
当座借越	(6,726,003.83)	(934,040)
投資有価証券購入未払金（注１）	(18,790,717.21)	(2,609,467)
買戻未払金	(10,668,057.05)	(1,481,473)
報酬引当金（注２）	(3,349,509.46)	(465,146)
年次税引当金（注３）	(48,221.04)	(6,696)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注２）	(185,194.90)	(25,718)
引当金合計	(3,582,925.40)	(497,561)
負債合計	(45,381,491.84)	(6,302,128)
期末現在純資産	5,915,111,579.13	821,431,545

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

純資産計算書

2021年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,138,235,070.73	713,546,704
投資有価証券、未実現評価（損）益	228,583,411.95	31,743,378
投資有価証券合計（注1）	5,366,818,482.68	745,290,083
現金預金、要求払預金および預託金勘定	249,237,576.64	34,611,622
その他の流動資産（委託証拠金）	4,645,061.18	645,060
投資有価証券売却未収金（注1）	123,378,695.02	17,133,599
発行未収金	1,568,986.42	217,885
有価証券に係る未収利息	38,862,860.12	5,396,885
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	10,993,691.22	1,526,694
資産合計	5,795,505,353.28	804,821,828
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(1,142,078.76)	(158,600)
当座借越	(58,465.84)	(8,119)
投資有価証券購入未払金（注1）	(213,969,616.24)	(29,713,961)
買戻未払金	(4,303,563.22)	(597,636)
報酬引当金（注2）	(2,313,465.70)	(321,271)
年次税引当金（注3）	(45,436.06)	(6,310)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(184,636.11)	(25,640)
引当金合計	(2,543,537.87)	(353,221)
負債合計	(222,017,261.93)	(30,831,537)
期末現在純資産	5,573,488,091.35	773,990,291

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,806,031,599.78	667,413,608
投資有価証券、未実現評価（損）益	174,338,534.32	24,210,392
投資有価証券合計（注1）	4,980,370,134.10	691,624,001
現金預金、要求払預金および預託金勘定	126,927,190.89 *	17,626,379
その他の流動資産（委託証拠金）	2,799,700.75	388,794
投資有価証券売却未収金（注1）	20,297,394.73	2,818,699
発行未収金	3,760,819.48	522,265
有価証券に係る未収利息	68,485,984.16	9,510,649
分配金に係る未収利息	3,828.13	532
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	10,059,949.79	1,397,025
スワップに係る未実現利益（注1）	217,696.67	30,232
資産合計	5,212,922,698.70	723,918,575
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(523,624.85)	(72,716)
当座借越	(2,001,801.36)	(277,990)
当座借越に係る未払利息	(42.91)	(6)
投資有価証券購入未払金（注1）	(18,417,466.85)	(2,557,634)
買戻未払金	(8,243,945.22)	(1,144,837)
報酬引当金（注2）	(2,652,664.18)	(368,375)
年次税引当金（注3）	(42,234.60)	(5,865)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(264,302.22)	(36,704)
引当金合計	(2,959,201.00)	(410,944)
負債合計	(32,146,082.19)	(4,464,126)
期末現在純資産	5,180,776,616.51	719,454,449

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,445.89	479
有価証券に係る利息	289,201,220.81	40,161,374
スワップに係る受取利息（注1）	2,001,632.06	277,967
分配金	20,423.29	2,836
その他の収益（注4）	12,129,550.26	1,684,431
収益合計	303,356,272.31	42,127,086
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(920,799.63)	(127,871)
定率報酬（注2）	(48,607,870.58)	(6,750,175)
年次税（注3）	(634,954.78)	(88,176)
当座借越に係る利息	(254,204.74)	(35,301)
その他の手数料および報酬（注2）	(446,047.11)	(61,943)
費用合計	(50,863,876.84)	(7,063,467)
投資純（損）益	252,492,395.47	35,063,619
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	128,028,211.49	17,779,278
オプションに係る実現（損）益	79,400.00	11,026
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	6,658,437.33	924,657
金融先物に係る実現（損）益	(5,712,008.33)	(793,227)
先渡為替契約に係る実現（損）益	98,496,824.30	13,678,254
スワップに係る実現（損）益	(3,663,004.57)	(508,681)
外国為替に係る実現（損）益	992,392.23	137,814
実現（損）益合計	224,880,252.45	31,229,121
当期実現純（損）益	477,372,647.92	66,292,740
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	5,377,976.16	746,840
オプションに係る未実現評価（損）益	99,488.20	13,816
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	5,270,649.95	731,935
金融先物に係る未実現評価（損）益	(8,456,182.81)	(1,174,310)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(102,654,151.29)	(14,255,582)
スワップに係る未実現評価（損）益	(3,561,455.81)	(494,579)
未実現評価（損）益の変動合計	(103,923,675.60)	(14,431,881)
運用の結果による純資産の純増（減）	373,448,972.32	51,860,859

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
有価証券に係る利息	169,544,709.86	23,544,674
その他の収益（注4）	371,814.65	51,634
収益合計	169,916,524.51	23,596,308
費 用		
定率報酬（注2）	(28,787,090.53)	(3,997,663)
年次税（注3）	(545,576.20)	(75,764)
当座借越に係る利息	(91,930.77)	(12,766)
その他の手数料および報酬（注2）	(238,474.05)	(33,117)
費用合計	(29,663,071.55)	(4,119,311)
投資純（損）益	140,253,452.96	19,476,997
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	144,281,099.09	20,036,316
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	136,672.17	18,980
金融先物に係る実現（損）益	3,544,687.12	492,251
先渡為替契約に係る実現（損）益	103,825,314.14	14,418,221
外国為替に係る実現（損）益	(1,547,694.87)	(214,928)
実現（損）益合計	250,240,077.65	34,750,840
当期実現純（損）益	390,493,530.61	54,227,837
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(160,860,240.81)	(22,338,662)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	(10,235.43)	(1,421)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(402,464.35)	(55,890)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(119,085,617.30)	(16,537,420)
未実現評価（損）益の変動合計	(280,358,557.89)	(38,933,393)
運用の結果による純資産の純増（減）	110,134,972.72	15,294,444

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	9,725.41	1,351
有価証券に係る利息	214,110,660.37	29,733,547
スワップに係る受取利息（注１）	113,496.83	15,761
分配金	108,612.72	15,083
その他の収益（注４）	12,202,753.25	1,694,596
収益合計	226,545,248.58	31,460,339
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(114,310.92)	(15,874)
定率報酬（注２）	(28,332,549.14)	(3,934,541)
年次税（注３）	(459,343.75)	(63,789)
当座借越に係る利息	(211,425.01)	(29,361)
その他の手数料および報酬（注２）	(250,336.21)	(34,764)
費用合計	(29,367,965.03)	(4,078,329)
投資純（損）益	197,177,283.55	27,382,009
実現（損）益（注１）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	138,663,837.73	19,256,247
金融先物に係る実現（損）益	(85,880.35)	(11,926)
先渡為替契約に係る実現（損）益	29,928,160.80	4,156,124
スワップに係る実現（損）益	(1,460,981.58)	(202,887)
外国為替に係る実現（損）益	52,900.25	7,346
実現（損）益合計	167,098,036.85	23,204,904
当期実現純（損）益	364,275,320.40	50,586,914
未実現評価（損）益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	70,655,502.00	9,811,930
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	(1,085,470.95)	(150,739)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(633,900.11)	(88,030)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(36,603,998.35)	(5,083,197)
スワップに係る未実現評価（損）益	851,027.05	118,182
未実現評価（損）益の変動合計	33,183,159.64	4,608,145
運用の結果による純資産の純増（減）	397,458,480.04	55,195,059

3【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

第3【外国投資証券事務の概要】

（1）投資証券の名義書換

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

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

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

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

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

（2）投資主総会

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

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

第1 外国投資法人の追加情報

- 1 外国投資法人の沿革
- 2 役員の状況
- 3 外国投資法人に係る法制度の概要
- 4 監督官庁の概要
- 5 その他

第2 手続等

- 1 申込（販売）手続等
- 2 買戻し手続等
- 3 乗換え手続等
- 4 その他

第3 管理及び運営

- 1 資産管理等の概要
 - （1）資産の評価
 - （2）保管
 - （3）存続期間
 - （4）計算期間
 - （5）その他
- 2 利害関係人との取引制限
- 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等
 - （1）投資主・外国投資法人債権者の権利
 - （2）為替管理上の取扱い
 - （3）本邦における代理人
 - （4）裁判管轄等

第4 関係法人の状況

- 1 資産運用会社の概況
 - （1）名称、資本金の額及び事業の内容
 - （2）運用体制
 - （3）大株主の状況
 - （4）役員の状況
 - （5）事業の内容及び営業の概況
- 2 その他の関係法人の概況
 - （1）名称、資本金の額及び事業の内容
 - （2）関係業務の概要
 - （3）資本関係

第5 外国投資法人の経理状況

- 1 財務諸表
 - ① 貸借対照表
 - ② 損益計算書
 - ③ 金銭の分配に係る計算書

④ キャッシュ・フロー計算書

⑤ 投資有価証券明細表等

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

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

2【役員の状況】

(2022年11月末日現在)

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

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

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

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

b. 準拠法の内容

2010年法

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

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

パートⅡー その他のUCI（以下「パートⅡ」という。）

パートⅢー 外国投資信託（以下「パートⅢ」という。）

パートⅣー 管理会社（以下「パートⅣ」という。）

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

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

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

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

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

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

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消

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

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

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

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

b. 事業譲渡または事業譲受

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

海外における販売手続等

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

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

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

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

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

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

日本における販売手続等

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

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

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

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

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

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

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

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

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

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

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

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

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

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

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

日本における買戻し手続等

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

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

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

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

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

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

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

乗換え先の投資証券の数は以下の公式に従って計算する。

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

A＝乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

B＝乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

C＝乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

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

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

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

日本における乗換え

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

4【その他】

投資証券の発行と買戻しに関する条件

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

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

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

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

データ保護

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

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

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

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

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

マネー・ロンダリングの防止

管理事務代行会社および任命された販売代行会社は、マネー・ロンダリングおよびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの2004年11月12日法およびルクセンブルグの政府または監督当局が発行したその後の規則を遵守しなければならない。

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

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

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

マーケット・タイミングおよび時間外取引

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

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

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

(i) 純資産価格の計算

あらゆるサブ・ファンドまたは投資証券クラスの純資産価額ならびに投資証券1口当たり発行価格および買戻価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの基準通貨で表示され、サブ・ファンドに関連して別段の記載がない限り、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産全体をサブ・ファンドの当該投資証券クラスの流通している投資証券口数で除することにより毎営業日に計算される。

あるサブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の割合は、当該投資証券クラスに課される手数料を織り込んだ上で、各投資証券クラスの流通投資証券口数と当該サブ・ファンドの流通投資証券の総口数との比率に従って算定され、投資証券が発行または買い戻される毎に変動する。

- a) 現金（手元現金または預金のいずれか）、手形、要求払約束手形および売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または前述のとおり発生済で未受領の利息は、その総額として評価されるが、このような価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、このような場合、その評価額は、その公正価値を反映するために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- b) 証券取引所に上場している有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場している場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。証券取引所では通常取引されないが、証券トレーダー間で流通市場が存在し、市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場していないが、公認かつ公開の、定期的に運営される、規制を受ける別の市場で売買されている場合、かかる市場の入手可能な最新価格で評価する。
- c) 証券取引所に上場されず、別の規制ある市場でも取引されず、信頼できる適切な価格を入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選定するその他の原則に従い、本投資法人が評価する。
- d) 証券取引所に上場していない派生商品（「店頭派生商品」）の評価は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の派生元である裏付商品の市場価格に基づいて本投資法人および本投資法人の監査人が認める計算方法により評価の妥当性を検証する。
- e) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）および／またはUCIの受益証券または株式は、最新の入手可能な純資産価額で評価される。UCITSおよび／またはUCIの受益証券または株式の一部は、投資先の投資信託の投資マネージャーまたは投資アドバイザーから独立した立場にある信頼に値する価格提供会社によって提供される見積評価額に基づき評価されることがある（見積評価額）。
- f) 短期金融商品は、取得価格（純額）および確定した利回りに基づき評価されるが、このような評価額が買戻価格に応じて次第に調整されることを条件とする。市況が大幅に変化する場合、異なる投資対象の評価額の基準を、新しい市場利回りに沿うように調整する。
- g) 関係するサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨で表示され、通貨取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の投資対象は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における為替相場の仲値で評価する。

h) 定期預金および信託預金はその額面に経過利息を加えて評価する。

i) スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が二次的な独立の評価を提供する。計算はすべてのキャッシュフロー（流入と流出の双方）の時価（純額）を基準とする。特定の場合に、（ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく）内部計算および／またはブローカーが算出する評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSのグローバル評価方針に基づき決定される。

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

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

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

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

(a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合（すなわち買戻しによる純流出）。

(b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。

(c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。または、

(d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が判断するその他のあらゆる場合。

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

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

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

(ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

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

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

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

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

(2) 【保管】

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

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

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

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

(3) 【存続期間】

本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。

(4) 【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年7月末日である。

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドとその他のUCIの合併

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

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

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

投資主総会

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

(ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

(iii) 本投資法人の定款の変更

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

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

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

(iv) 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

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

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

投資運用契約

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

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

保管および支払事務代行契約

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

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

管理事務代行契約

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

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

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

投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(v) ベンチマーク規則

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

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

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

参考指標のディスクレーマー

J.P.モルガン

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

ブルームバーグ

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

ICE

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

2【利害関係人との取引制限】

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

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

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

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

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

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

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

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

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

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

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

(b) 買戻請求権

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

(c) 残余財産分配請求権

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

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

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

(f) 報告書を受領する権利

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

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

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

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

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

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

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

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

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

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

(4) 【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

a. 資本金(株主資本)の額

2022年11月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約19億円)

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2022年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=143.58円)による。以下、別段の記載がない限り、ユーロの円貨換算はすべてこれによる。

b. 事業の内容

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

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー(「投資運用会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2022年11月末日現在の株主資本総額は、10,000,000スイスフラン(約15億円)

(注)スイスフランの円貨換算は、便宜上、2022年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1スイスフラン=145.67円)による。以下、別段の記載がない限り、スイスフランの円貨換算はすべてこれによる。

b. 事業の内容

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

(2)【運用体制】

A. 管理会社

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

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

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

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

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

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

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

一つまたは複数の別個の書類によるものを含む、管理会社の取締役会のメンバー全員の合意による決定は、取締役会により決定されたものと同様に有効であるものとする。当該決定の日付は、最終の署名の日付とする。

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

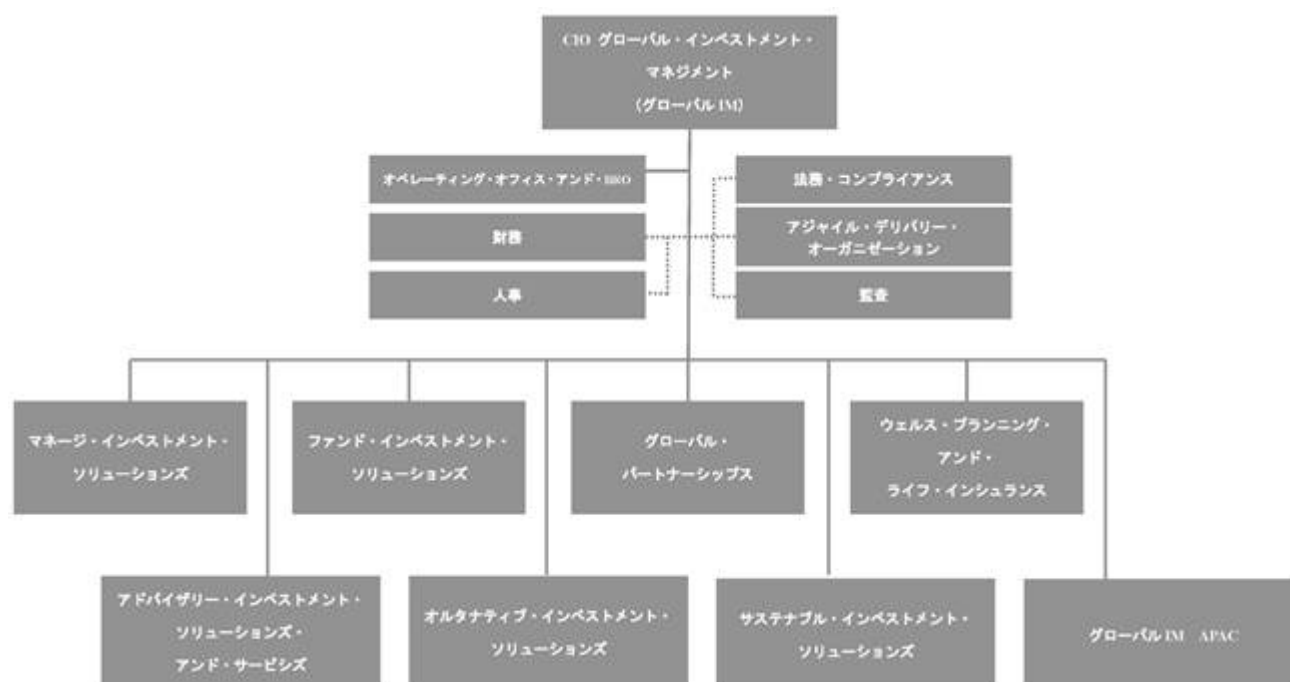
B. 投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

各資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

(イ) 投資運用体制



(2022年11月末日現在)

2022年11月末日現在、CIOグローバルIMは、世界中で100名を超える投資スペシャリストを擁している。

(ロ) 投資運用方針の意思決定プロセス

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

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

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

リスク管理／リスク統制

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

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

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

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

法務／コンプライアンス

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

ファンドの管理体制

管理会社

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

投資運用会社

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

（３）【大株主の状況】

① ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

（2022年11月末日現在）

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

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

（2022年11月末日現在）

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

(4) 【役員の状況】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

(2022年11月末日現在)

氏名	役職名	就任	略歴	所有株式
マイケル・ケール (Michael Kehl)	チェアマン	2022年1月1日	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒ、スイス ヘッド・オブ・プロダクト	該当なし
フランチェスカ・ジリ・プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター／ ボード・メンバー	2019年12月5日	UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ、ルクセンブルグ、チーフ・エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
ウジェーヌ・デル・シオッポ (Eugène del Cioppo)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年9月2日	UBSファンド・マネジメント（スイス）エイ・ジー、バーゼル、スイス ヘッド・オブ・プロダクト・ホワイト・ラベリング・ソリューションズ	該当なし
アン＝シャルロット・ローヤー (Ann-Charlotte Lawyer)	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年1月1日	ルクセンブルグ大公国、 インディペンデント・ディレクター	該当なし
ミリアム・ウエベル (Miriam Uebel)	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年3月8日	ルクセンブルグ大公国、 インディペンデント・ディレクター	該当なし

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2022年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有ユービーエス・グループ・エイ・ジー株式 (2021年12月31日現在)
マーカス・ロナー (Markus Ronner)	チェアマン	2022年4月5日就任	非公開
ロジャー・フォン・メントレン (Roger von Mentlen)	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年4月24日就任	非公開
バーバラ・ランバート (Barbara Lambert)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年4月5日就任	非公開

ダニエル・ジェイ・クリティン (Daniel J. Crittin)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
クリスチャン・エッケハ ード・ブルーム (Christian Eckehard Bluhm)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
ガブリエラ・フーバー (Gabriela Huber)	ヴァイス・ チェアマン	2015年6月12日就任	非公開

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

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

2022年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、449本の投資信託／投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	397	485,096,687.32オーストラリア・ドル
			2,901,444,300.74カナダ・ドル
			15,670,240,294.72スイス・フラン
			6,119,200,925.49中国元
			496,094,826.95デンマーク・クローネ
			53,720,471,795.98ユーロ
			1,984,580,840.22英ポンド
			247,855,989.26香港ドル
			447,591,060,314.49日本円
			45,342,896.12シンガポール・ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	52	112,778,419,582.49米ドル
			554,015,864.53オーストラリア・ドル
			189,576,543.97スイス・フラン
			1,405,882,620.31ユーロ
			2,306,665,279.97英ポンド
			20,976,844,954日本円
			32,705,351,968.81米ドル

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

2022年11月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジーは42本のサブ・ファンドを運用し、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは以下の通りである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (米ドル)
1	Key Alternative Platform Master ICAV-Diversified Hedge Master Fund	アイルランド集団 資産運用ビークル	2019年5月13日	1,436,443,054
2	UBS (Lux) Strategy Fund-Yield Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1991年9月10日	1,189,576,762
3	UBS (Lux) Strategy Fund-Balanced Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1994年7月1日	1,173,104,257
4	Global Opportunities Access- Sustainable Equities	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	1,116,160,365
5	Global Opportunities Access- Sustainable Bonds	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	1,097,831,531
6	Key Alternative Platform ICAV- Diversified Hedge Fund	アイルランド集団 資産運用ビークル	2019年12月2日	802,603,318

7	Global Opportunities Access-High Yield and EM Bonds	変動資本を有する 投資法人	2014年11月3日	788,579,718
8	UBS (Lux) Strategy Fund-Yield Sustainable (USD)	契約型投資信託	1991年9月10日	704,415,261
9	UBS (Lux) Strategy Fund-Balanced Sustainable (USD)	契約型投資信託	1994年7月1日	672,800,075
10	UBS (Lux) Strategy Fund-Yield Sustainable (EUR)	契約型投資信託	1991年9月10日	636,353,446

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

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在 446,001,000ユーロ（約640億円）

b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

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

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

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE（「管理事務代行会社」）

(Northern Trust Global Services SE)

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在、393,067,791ユーロ（約546億円）である。

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金の額

2022年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン（約7,284万円）

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在、5,165百万円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2)【関係業務の概要】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は保管および支払事務代行契約（「保管契約」）に基づき本投資法人の保管受託銀行として任命されている。保管受託銀行は本投資法人に支払代行サービスも提供する。

保管受託銀行の義務

保管受託銀行は、2010年法および保管受託契約の規定に従い、保管可能な金融商品を保管し、本投資法人のその他の資産の記録保持および所有権の確認を行い、かつ本投資法人のキャッシュフローを効果的かつ適切な監視を徹底するために任命されている。保管受託銀行が保管する資産は、2010年法により当該再利用が明示的に認められない限り、保管受託銀行または保管機能を委託される第三者により、その自己勘定で再利用してはならない。

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

委託および利益相反

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

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

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

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

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

自らに委託される職務の履行中常に、本投資法人の資産を保管受託銀行の資産および副保管人に帰属する資産から分別している場合に限られる。保管受託銀行の責任は、2010年法および／または保管受託契約に別段の定めがない限り、かかる委託による影響を受けないものとする。

責任

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

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

ファンド保管資産の損失の場合に保管受託銀行の特定の責任を損なうことなく、保管受託銀行は、保管受託銀行の過失または意図的に保管受託契約に基づくその職務を適切に履行しない結果として本投資法人が被る直接的な損失または損害の責任を、本投資法人に対して負うものとする。ただし、保管受託銀行が2010年法に従うその義務の適切な履行を過失によりまたは意図的に怠った場合における2010年法に基づく保管受託銀行の職務に関しては、この限りではない。

終了

本投資法人および保管受託銀行は、3か月前に書留郵便にて通知を行うことにより、いつでも保管受託契約を終了することができる。保管受託契約は、例えば一方の当事者によるその義務の重大な違反が生じた場合等の一定の状況において、これより短い期間による通知をもって終了することもできる。後任の預託機関の任命(保管受託契約の終了が効力を発生してから少なくとも2か月以内に行わなければならない。)までの間、保管受託銀行は本投資法人の投資主の権利の適切な保護を確保するために必要なあらゆる措置を講ずるものとする。本投資法人が期限内にかかる後任の預託機関を指名しない場合、保管受託銀行は、当該状況についてCSSFに通知することができる。

保管受託銀行は、本投資法人の業務事項、組織または運営と直接的または間接的な関係を持たず、英文目論見書の内容に対して責任を有していないことから、英文目論見書に含まれる情報の正確性または本投資法人の仕組みおよび投資対象の有効性に対して責任を負わない。保管受託銀行は、意思決定における裁量を有さず本投資法人の投資対象に関する助言義務も負わず、本投資法人の投資対象の運用に干渉することを禁止されている。保管受託銀行は本投資法人に関して投資の意思決定上の役割を果たしていない。

保管受託銀行が投資者のデータを受領する場合、当該データが保管受託銀行によりアクセス可能となる可能性、ならびに／または保管受託銀行に代わり業務提供者としての権限において現在もしくは将来的にUBSグループ・エイ・ジーが支配権を有する別の事業体および第三者としての業務提供者に対して移転される可能性がある。UBSのパートナーズは、EUまたはEU外の地域の国を所在地としているものの(欧州委員会の十分性の認定を基準とする)適切な水準のデータ保護を提供している国(スイス等)を本拠地としている。ポーランド、英国、スイス、モナコおよびドイツに拠点を置くUBSの法人ならびに(オーストリア、フランス、イタリア、スペイン、デンマーク、スウェーデン、スイスおよびポーランドにある)UBSヨーロッパSEの他の支店が、ファイナンス、オペレーション、バックオフィス、クレジット、リスクもしくはその他のサポートまたはコントロール機能にリンクする一連のプロセスを統一および／または一元化するために一定のインフラストラクチャー(テレコミュニケーション、ソフトウェア等)および／または他の業務をアウトソースすることを目的として、データを利用することがある。保管受託銀行によるアウトソースおよび個人データな取扱いに関するさらに詳しい情報は<https://www.ubs.com/lux-europe-se> から入手することができる。

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスS E

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

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、マルチ・マネージャー・アクセスⅡおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分を抜粋して日本語に記載している。
- －エマージング・マーケット・デッド
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 - －US マルチ・クレジット・サステナブル
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 - －ハイ・イールド
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年11月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝138.87円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- e. 2022年2月8日付で、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジットは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブルに名称が変更された。

(1) 【2022年7月31日終了年度】

① 【貸借対照表】

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

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,002,622,342.97	694,714,165
投資有価証券、未実現評価（損）益	(1,093,960,989.26)	(151,918,363)
投資有価証券合計（注1）	3,908,661,353.71	542,795,802
現金預金、要求払預金および預託金勘定	250,218,385.48 *	34,747,827
その他の流動資産（委託証拠金）	21,315,722.68	2,960,114
投資有価証券売却未収金（注1）	6,875,813.25	954,844
発行未収金	2,933,746.81	407,409
有価証券に係る未収利息	62,184,042.69	8,635,498
前払費用	28,365.17	3,939
その他の未収金	1,909,669.14	265,196
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	38,916,212.92	5,404,294
資産合計	4,293,043,311.85	596,174,925
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(2,605,798.97)	(361,867)
スワップに係る未実現損失（注1）	(1,725,217.94)	(239,581)
当座借越	(3,515,516.06)	(488,200)
当座借越に係る未払利息	(277.71)	(39)
投資有価証券購入未払金（注1）	(4,375,666.71)	(607,649)
買戻未払金	(4,662,606.96)	(647,496)
その他の未払金	(56,354.45)	(7,826)
報酬引当金（注2）	(3,101,176.54)	(430,660)
年次税引当金（注3）	(33,671.33)	(4,676)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(193,074.84)	(26,812)
引当金合計	(3,327,922.71)	(462,149)
負債合計	(20,269,361.51)	(2,814,806)
期末現在純資産	4,272,773,950.34	593,360,118

* 2022年7月31日現在、260,000米ドルの現金が取引相手方であるバンク・オブ・アメリカに対する担保となっている。
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

*旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,957,424,768.88	827,307,578
投資有価証券、未実現評価（損）益	(474,367,806.82)	(65,875,457)
投資有価証券合計（注１）	5,483,056,962.06	761,432,120
現金預金、要求払預金および預託金勘定	75,815,578.77	10,528,509
その他の流動資産（委託証拠金）	4,747,833.73	659,332
投資有価証券売却未収金（注１）	10,104,443.20	1,403,204
発行未収金	1,520,492.55	211,151
有価証券に係る未収利息	44,551,528.72	6,186,871
前払費用	29,934.65	4,157
金融先物に係る未実現利益（注１）	869,934.88	120,808
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	52,393,580.58	7,275,897
資産合計	5,673,090,289.14	787,822,048
負 債		
当座借越	(1,744,331.55)	(242,235)
当座借越に係る未払利息	(203.85)	(28)
投資有価証券購入未払金（注１）	(38,696,104.38)	(5,373,728)
買戻未払金	(2,641,290.03)	(366,796)
その他の未払金	(68,318.58)	(9,487)
報酬引当金（注２）	(2,385,965.23)	(331,339)
年次税引当金（注３）	(44,345.71)	(6,158)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注２）	(194,419.37)	(26,999)
引当金合計	(2,624,730.31)	(364,496)
負債合計	(45,774,978.70)	(6,356,771)
期末現在純資産	5,627,315,310.44	781,465,277

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	3,702,939,338.92	514,227,186
投資有価証券、未実現評価（損）益	(521,127,510.28)	(72,368,977)
投資有価証券合計（注1）	3,181,811,828.64	441,858,209
現金預金、要求払預金および預託金勘定	113,539,140.69 *	15,767,180
その他の流動資産（委託証拠金）	3,394,186.57	471,351
投資有価証券売却未収金（注1）	8,696,444.38	1,207,675
発行未収金	1,886,684.18	262,004
有価証券に係る未収利息	48,047,825.91	6,672,402
分配に係る未収金	3,828.13	532
前払費用	28,179.26	3,913
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	28,157,703.70	3,910,260
資産合計	3,385,565,821.46	470,153,526
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(1,574,572.84)	(218,661)
スワップに係る未実現損失（注1）	(291,645.23)	(40,501)
当座借越	(849,261.74)	(117,937)
当座借越に係る未払利息	(110.65)	(15)
投資有価証券購入未払金（注1）	(18,742,208.81)	(2,602,731)
買戻未払金	(4,694,025.65)	(651,859)
その他の未払金	(25,833.93)	(3,588)
報酬引当金（注2）	(2,003,017.15)	(278,159)
年次税引当金（注3）	(26,455.39)	(3,674)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(262,230.60)	(36,416)
引当金合計	(2,291,703.14)	(318,249)
負債合計	(28,469,361.99)	(3,953,540)
期末現在純資産	3,357,096,459.47	466,199,985

* 2022年7月31日現在、バンク・オブ・アメリカに対する560,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

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

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	27,474.86	3,815
有価証券に係る利息	259,667,227.20	36,059,988
スワップに係る受取利息（注１）	29,732.57	4,129
貸付有価証券に係る純収益（注15）	1,000,962.09	139,004
収益合計	260,725,396.72	36,206,936
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(10,757.08)	(1,494)
定率報酬（注２）	(38,937,704.73)	(5,407,279)
年次税（注３）	(501,811.61)	(69,687)
当座借越に係る利息	(370,483.04)	(51,449)
その他の手数料および報酬（注２）	(341,960.88)	(47,488)
その他の費用	(1,069.82)	(149)
費用合計	(40,163,787.16)	(5,577,545)
投資純（損）益	220,561,609.56	30,629,391
実現（損）益（注１）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(240,941,824.03)	(33,459,591)
金融先物に係る実現（損）益	(18,275,902.70)	(2,537,975)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(334,695,476.26)	(46,479,161)
スワップに係る実現（損）益	2,108,181.06	292,763
外国為替に係る実現（損）益	(11,128,064.00)	(1,545,354)
実現（損）益合計	(602,933,085.93)	(83,729,318)
当期実現純（損）益	(382,371,476.37)	(53,099,927)
未実現評価（損）益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(1,093,761,425.80)	(151,890,649)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	(3,379.46)	(469)
金融先物に係る未実現評価（損）益	3,007,989.38	417,719
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	23,610,154.29	3,278,742
スワップに係る未実現評価（損）益	(1,725,217.94)	(239,581)
未実現評価（損）益の変動合計	(1,068,871,879.53)	(148,434,238)
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,451,243,355.90)	(201,534,165)

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

*旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	67,498.35	9,373
有価証券に係る利息	199,807,691.72	27,747,294
分配金	165,243.22	22,947
貸付有価証券に係る純収益（注15）	135,823.64	18,862
その他の収益	6,602,885.20	916,943
収益合計	206,779,142.13	28,715,419
費 用		
定率報酬（注2）	(34,588,449.52)	(4,803,298)
年次税（注3）	(693,318.72)	(96,281)
当座借越に係る利息	(195,137.84)	(27,099)
その他の手数料および報酬（注2）	(244,369.34)	(33,936)
費用合計	(35,721,275.42)	(4,960,614)
投資純（損）益	171,057,866.71	23,754,806
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(153,392,817.52)	(21,301,661)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	66,793.72	9,276
金融先物に係る実現（損）益	10,080,664.14	1,399,902
先渡為替契約に係る実現（損）益	(456,195,966.14)	(63,351,934)
外国為替に係る実現（損）益	4,299,024.57	597,006
実現（損）益合計	(595,142,301.23)	(82,647,411)
当期実現純（損）益	(424,084,434.52)	(58,892,605)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(702,947,797.89)	(97,618,361)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	(3,420.88)	(475)
金融先物に係る未実現評価（損）益	2,012,013.64	279,408
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	41,399,889.36	5,749,203
未実現評価（損）益の変動合計	(659,539,315.77)	(91,590,225)
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,083,623,750.29)	(150,482,830)

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	37,754.70	5,243
有価証券に係る利息	192,296,515.09	26,704,217
スワップに係る受取利息（注１）	440,291.47	61,143
分配金	59,960.13	8,327
貸付有価証券に係る純収益（注15）	1,035,235.08	143,763
その他の収益	2,526,181.16	350,811
収益合計	196,395,937.63	27,273,504
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(255,161.58)	(35,434)
定率報酬（注２）	(24,809,490.15)	(3,445,294)
年次税（注３）	(365,410.04)	(50,744)
当座借越に係る利息	(247,624.19)	(34,388)
その他の手数料および報酬（注２）	(182,811.22)	(25,387)
費用合計	(25,860,497.18)	(3,591,247)
投資純（損）益	170,535,440.45	23,682,257
実現（損）益（注１）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(48,491,296.26)	(6,733,986)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	(164,716.62)	(22,874)
金融先物に係る実現（損）益	6,244,077.39	867,115
先渡為替契約に係る実現（損）益	(52,403,895.41)	(7,277,329)
スワップに係る実現（損）益	2,475,092.59	343,716
外国為替に係る実現（損）益	(13,045,486.58)	(1,811,627)
実現（損）益合計	(105,386,224.89)	(14,634,985)
当期実現純（損）益	65,149,215.56	9,047,272
未実現評価（損）益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(695,788,515.55)	(96,624,151)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	322,470.95	44,782
金融先物に係る未実現評価（損）益	(1,050,947.99)	(145,945)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	18,097,753.91	2,513,235
スワップに係る未実現評価（損）益	(509,341.90)	(70,732)
未実現評価（損）益の変動合計	(678,928,580.58)	(94,282,812)
運用の結果による純資産の純増（減）	(613,779,365.02)	(85,235,540)

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	5,915,111,579.13	821,431,545
発行額	971,416,927.24	134,900,669
買戻額	(1,140,980,763.47)	(158,447,999)
純発行（買戻）合計	(169,563,836.23)	(23,547,330)
支払分配金	(21,530,436.66)	(2,989,932)
投資純（損）益	220,561,609.56	30,629,391
実現（損）益合計	(602,933,085.93)	(83,729,318)
未実現評価（損）益の変動合計	(1,068,871,879.53)	(148,434,238)
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,451,243,355.90)	(201,534,165)
期末現在純資産	4,272,773,950.34	593,360,118

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	14,882,210.4190
期中発行投資証券数	2,910,296.0350
期中買戻投資証券数	(2,964,650.0310)
期末現在発行済投資証券数	14,827,856.4230
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	152,362.1180
期中発行投資証券数	43,609.0000
期中買戻投資証券数	(20,099.1180)
期末現在発行済投資証券数	175,872.0000

3年度比較数値

日付	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		4,272,773,950.34	5,915,111,579.13	6,297,057,630.99
クラスF－a c c	LU0985399996			
発行済投資証券数（口）		14,827,856.4230	14,882,210.4190	16,214,122.0160
1口当たり純資産価格（米ドル）		117.95	145.38	137.43
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		117.95	145.38	137.43
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749433899			
発行済投資証券数（口）		175,872.0000	152,362.1180	140,170.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		8,792	10,937	10,398
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		8,792	10,937	10,398

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF－a c c	米ドル	-18.9%	5.8%	2.3%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	-19.6%	5.2%	—
ベンチマーク： ¹				
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index.	米ドル	-17.3%	4.9%	4.1%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged JPY)	日本円	-18.5%	4.3%	2.0%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	地域別分類	純資産割合%
メキシコ	7.03	ジャマイカ	0.22
インドネシア	3.70	多国籍	0.21
コロンビア	3.57	マカオ	0.20
ケイマン諸島	3.37	ポーランド	0.19
チリ	3.33	マケドニア	0.19
アラブ首長国連邦	3.07	ケニア	0.18
オランダ	2.63	レバノン	0.16
ペルー	2.60	イラク	0.16
トルコ	2.47	トリニダード・トバゴ共和国	0.13
ブラジル	2.43	ジョージア	0.12
ドミニカ共和国	2.30	ノルウェー	0.12
オマーン	2.30	ブルンジ	0.12
サウジアラビア	2.24	ブルガリア	0.11
ルクセンブルグ	2.06	アルメニア	0.11
カタール	1.97	ベトナム	0.09
英領ヴァージン諸島	1.94	チュニジア	0.09
インド	1.66	カメルーン	0.08
エジプト	1.61	マーシャル諸島	0.06
米国	1.61	ホンジュラス	0.05
南アフリカ	1.55	クウェート	0.05
香港	1.52	国際機関	0.05
パラグアイ	1.48	エチオピア	0.04
パナマ	1.36	パプアニューギニア	0.04
ルーマニア	1.34	コロンビア	0.03
アゼルバイジャン	1.24	バハマ	0.03
シンガポール	1.21	タジキスタン	0.01
アルゼンチン	1.21	合計	91.48
ナイジェリア	1.20		
アンゴラ	1.19		
モーリシャス	1.16		
カザフスタン	1.10		
イスラエル	1.09		
韓国	1.03		
エクアドル	1.02		
クロアチア	0.99		
ハンガリー	0.92		
グアテマラ	0.91		
バーレーン	0.83		
コートジボワール	0.78		
イギリス	0.78		
モロッコ	0.71		
フィリピン	0.69		
タイ	0.69		
中国	0.68		
マレーシア	0.68		
マン島	0.67		
ガーナ	0.63		
バミューダ	0.55		
モンゴル	0.54		
カナダ	0.52		
スリランカ	0.51		
ウクライナ	0.50		
ガボン	0.41		
パキスタン	0.41		
ロシア連邦 (CIS)	0.38		
コスタリカ	0.37		
エルサルバドル	0.36		
セルビア	0.34		
スペイン	0.32		
ウルグアイ	0.31		
ベネズエラ	0.28		
オーストリア	0.28		
ウズベキスタン	0.27		
セネガル	0.26		
ヨルダン	0.26		
ベナン共和国	0.26		
ザンビア	0.25		
アイルランド	0.24		
ジャージー	0.24		
トーゴ	0.23		

業種別分類	純資産割合%
国債および中央政府債	36.85
金融および持株会社	14.34
石油	9.75
銀行および金融機関	7.81
エネルギー・水道	3.49
通信	2.49
化学	2.03
交通・運輸	2.02
モーゲージおよび貸付機関	1.52
鉱業・石炭・鋼鉄	0.96
食品・清涼飲料	0.93
建築業・資材	0.70
貴金属および宝石	0.67
電気装置・部品	0.64
医薬品・化粧品・医療品	0.64
非分類会社	0.61
不動産	0.58
国際機関	0.53
宿泊・仕出し・レジャー	0.51
各種サービス	0.48
保険	0.45
非鉄金属	0.41
航空宇宙産業	0.37
インターネット、ソフトウェア・ITサービス	0.37
林業、紙・パルプ製品	0.34
投資信託	0.25
州、連邦州	0.23
機械工学・産業機器	0.22
小売り・百貨店	0.20
たばこ・アルコール	0.20
市および地方自治体	0.17
自動車	0.17
各種貿易会社	0.14
農業・漁業	0.13
包装業	0.10
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置プロバ	0.06
イダー	
その他消費財	0.05
電子工学・半導体	0.04
グラフィックデザイン・出版・メディア	0.03
合計	91.48

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

*旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	5,573,488,091.35	773,990,291
発行額	3,778,751,912.71	524,755,278
買戻額	(2,632,569,616.62)	(365,584,943)
純発行（買戻）合計	1,146,182,296.09	159,170,335
支払分配金	(8,731,326.71)	(1,212,519)
投資純（損）益	171,057,866.71	23,754,806
実現（損）益合計	(595,142,301.23)	(82,647,411)
未実現評価（損）益の変動合計	(659,539,315.77)	(91,590,225)
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,083,623,750.29)	(150,482,830)
期末現在純資産	5,627,315,310.44	781,465,277

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	13,589,831.6990
期中発行投資証券数	10,315,470.7830
期中買戻投資証券数	(7,264,112.3110)
期末現在発行済投資証券数	16,641,190.1710
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	358,650.0000
期中発行投資証券数	70,751.0000
期中買戻投資証券数	(195,129.0000)
期末現在発行済投資証券数	234,272.0000

3 年度比較数値

日付	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		5,627,315,310.44	5,573,488,091.35	6,198,677,594.06
クラスF－a c c	LU0313364738			
発行済投資証券数（口）		16,641,190.1710	13,589,831.6990	14,063,084.4420
1口当たり純資産価格（米ドル）		152.95	167.01	163.20
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		152.95	167.01	163.20
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749433972			
発行済投資証券数（口）		234,272.0000	358,650.0000	329,750.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		9,972	10,981	10,788
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9,972	10,981	10,788

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF－a c c	米ドル	-8.4%	2.3%	8.5%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	-9.2%	1.8%	5.9%
ベンチマーク： ¹				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index.	米ドル	-8.0%	1.8%	8.6%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged JPY)	日本円	-9.2%	1.3%	6.4%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
米国	73.76	銀行および金融機関	28.06
イギリス	4.55	金融および持株会社	20.62
カナダ	3.30	不動産	4.30
日本	3.06	医薬品・化粧品・医療品	3.72
オランダ	2.65	通信	3.62
フランス	1.48	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	3.62
アイルランド	1.33	エネルギー・水道	3.28
オーストラリア	1.26	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置プロバイダー	2.26
ケイマン諸島	1.13	保険	2.17
スイス	0.70	ヘルスケア、社会事業	2.09
ルクセンブルグ	0.53	石油	2.03
スペイン	0.49	交通・運輸	1.97
イタリア	0.47	国債および中央政府債	1.78
ニュージーランド	0.33	電子工学・半導体	1.70
スウェーデン	0.29	食品・清涼飲料	1.67
ノルウェー	0.27	小売り・百貨店	1.58
フィンランド	0.19	モーゲージおよび貸付機関	1.56
メキシコ	0.18	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.42
ブラジル	0.17	バイオテクノロジー	1.02
デンマーク	0.14	その他消費財	0.91
チリ	0.12	電気装置・部品	0.89
ペルー	0.11	自動車	0.73
ドイツ	0.11	宿泊・仕出し・レジャー	0.70
中国	0.11	公的、非営利機関	0.67
英領ヴァージン諸島	0.10	建築業・資材	0.57
韓国	0.10	鉱業・石炭・鋼鉄	0.48
ガーンジー	0.10	各種貿易会社	0.46
バミューダ	0.08	各種サービス	0.43
多国籍	0.07	包装業	0.40
アラブ首長国連邦	0.07	機械工学・産業機器	0.38
香港	0.06	繊維・衣服・革製品	0.38
カタール	0.04	化学	0.36
サウジアラビア	0.04	環境サービスおよびリサイクル	0.27
マレーシア	0.02	州、連邦州	0.23
コロンビア	0.02	市および地方自治体	0.22
カザフスタン	0.01	農業・漁業	0.21
合計	97.44	投資信託	0.20
		林業、紙・パルプ製品	0.17
		非分類会社	0.11
		貴金属および宝石	0.11
		各種資本財	0.06
		ゴム・タイヤ	0.03
		合計	97.44

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	5,180,776,616.51	719,454,449
発行額	681,667,548.28	94,663,172
買戻額	(11,880,224,326.85)	(1,649,806,752)
純発行（買戻）合計	(1,198,556,778.57)	(166,443,580)
支払分配金	(11,344,013.45)	(1,575,343)
投資純（損）益	170,535,440.45	23,682,257
実現（損）益合計	(105,386,224.89)	(14,634,985)
未実現評価（損）益の変動合計	(678,928,580.58)	(94,282,812)
運用の結果による純資産の純増（減）	(613,779,365.02)	(85,235,540)
期末現在純資産	3,357,096,459.47	466,199,985

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	14,749,235.0260
期中発行投資証券数	2,389,243.7320
期中買戻投資証券数	5,375,116.8370
期末現在発行済投資証券数	11,763,361.9210
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	118,296.0000
期中発行投資証券数	57,974.0000
期中買戻投資証券数	(17,129.0000)
期末現在発行済投資証券数	159,141.0000

3年度比較数値

日付	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		3,357,096,459.47	5,180,776,616.51	4,411,256,071.12
クラスF－a c c	LU1344275315			
発行済投資証券数（口）		11,763,361.9210	14,749,235.0260	12,116,942.6060
1口当たり純資産価格（米ドル）		132.13	143.96	131.06
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		132.13	143.96	131.06
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749434194			
発行済投資証券数（口）		159,141.0000	118,296.0000	107,946.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10,275	11,293	10,333
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10,275	11,293	10,333

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF－a c c	米ドル	-8.2%	9.8%	3.4%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	-9.0%	9.3%	1.0%
ベンチマーク： ¹				
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained USD and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained USD	米ドル	-14.3%	10.6%	3.9%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged JPY) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged JPY)	日本円	-9.8%	10.4%	0.3%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
米国	54.14	金融および持株会社	35.48
オランダ	6.37	通信	7.32
フランス	4.98	石油	5.32
ドイツ	4.69	銀行および金融機関	4.30
イギリス	4.09	宿泊・仕出し・レジャー	4.13
ルクセンブルグ	4.02	各種サービス	2.78
イタリア	3.96	ヘルスケア、社会事業	2.69
カナダ	2.59	交通・運輸	2.61
スペイン	2.40	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	2.55
スウェーデン	1.22	エネルギー・水道	2.53
アイルランド	0.67	自動車	2.35
ケイマン諸島	0.54	医薬品・化粧品・医療品	2.33
イスラエル	0.50	化学	2.03
デンマーク	0.49	不動産	1.99
日本	0.40	建築業・資材	1.61
オーストラリア	0.38	食品・清涼飲料	1.49
ベルギー	0.32	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置プロバ イダー	1.40
ジャージー	0.30	その他消費財	1.07
メキシコ	0.28	包装業	1.01
フィンランド	0.27	航空宇宙産業	0.98
多国籍	0.25	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.88
パナマ	0.25	機械工学・産業機器	0.87
リベリア	0.23	小売り・百貨店	0.81
スイス	0.22	鉱業・石炭・鋼鉄	0.78
バミューダ	0.19	電子工学・半導体	0.77
ルーマニア	0.18	電気装置・部品	0.73
オーストリア	0.17	バイオテクノロジー	0.63
マン島	0.12	林業、紙・パルプ製品	0.55
ノルウェー	0.09	繊維・衣服・革製品	0.45
ポーランド	0.09	非分類会社	0.41
ポルトガル	0.07	環境サービスおよびリサイクル	0.39
ジブラルタル	0.07	農業・漁業	0.31
チェコ共和国	0.06	各種資本財	0.29
ハンガリー	0.05	モーゲージおよび貸付機関	0.27
マルタ共和国	0.04	非鉄金属	0.25
アラブ首長国連邦	0.04	保険	0.20
シンガポール	0.03	各種貿易会社	0.07
マーシャル諸島	0.02	ゴム・タイヤ	0.07
合計	94.78	写真および光学	0.04
		たばこ・アルコール	0.04
		合計	94.78

マルチ・マネージャー・アクセスII

財務書類に対する注記

2022年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

b) 評価原則

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

適用する場合、スウィング・プライシングの収益は、損益計算書の「その他の収益」として開示される。

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2022年7月31日現在の結合純資産計算書、結合運用計算書および結合純資産変動計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目をユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2022年7月31日現在の結合財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ = 1.019650 米ドル

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

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

l) スワップ

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

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

未実現（損）益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

m) クロス・サブ・ファンド投資

2022年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロースおよびマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールドは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡのその他のサブ・ファンドに以下の投資を行った。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ヨーロッパ・マルチ・クレジット・サステナブル 米ドルヘッジ F-a c c	29,307,816.56 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	154,197,001.35 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	31,989,665.94 米ドル
合計	215,494,483.85 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロース	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ヨーロッパ・マルチ・クレジット・サステナブル 米ドルヘッジ F-a c c	6,268,703.34 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	13,884,036.25 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	10,287,404.95 米ドル
合計	30,440,144.54 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ヨーロッパ・マルチ・クレジット・サステナブル 米ドルヘッジ F-a c c	11,475,144.46 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	90,502,809.25 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	10,468,013.04 米ドル
合計	112,445,966.75 米ドル

2022年7月31日現在、クロス・サブ・ファンド投資の総額は351,474,128.48ユーロにのぼる。したがって、クロス・サブ・ファンド投資なしの年度末の調整後の結合純資産合計は20,977,860,007.28ユーロである。

注2 一定率報酬

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

マルチ・マネージャー・アクセスII	上限定率報酬（年率）	実効定率報酬（年率）
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c	1.25%	0.72%
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c円ヘッジ	1.25%	0.75%
－ハイ・イールド F－a c c	1.25%	0.61%
－ハイ・イールド F－a c c円ヘッジ	1.25%	0.64%
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**} F－a c c	0.85%	0.48%
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**} F－a c c円ヘッジ	0.85%	0.51%

^{**}

旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

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

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

本投資法人の運用費用および管理事務費用

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

- －本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税（適用ある年次税を含む。）
- －本投資法人のポートフォリオに組み込まれた有価証券その他の資産（派生商品を含む。）に関する取引に課される通常の銀行手数料（かかる手数料は、取得価格に加算され、売却価格からは減額される。）
- －本投資法人が適正に負担する手数料、費用およびあらゆる合理的な立替費用
- －投資主の利益のために行為するに際し本投資法人、管理会社、投資運用会社またはポートフォリオ・マネージャーが負担する法務手数料および費用（疑義を避けるために付言すると、本投資法人またはそのいずれかのサブ・ファンドの組織再編に関する一切の法務手数料および費用を含む。）

- ― 年次報告書および半期報告書ならびに適用ある法令に基づき必要なその他の報告書および文書を投資主（投資証券の実質的保有者を含む。）の利益に適う言語において作成し配布（印刷は含まない。）するためのコスト
- ― 投資主に対する通知作成コストおよび本投資法人の資産管理に関するあらゆる取引コスト（ブローカーの通常の手数料、報酬、租税等）
- ― ルクセンブルグ内外における本投資法人の承認および監督に関する手数料およびコスト
- ― 定款、英文販売目論見書ならびに年次報告書および半期報告書の印刷コストおよび費用、ならびに、定款および本投資法人に関するその他の一切の文書（本投資法人または本投資法人の投資証券募集について管轄権を有するあらゆる機関（各国の証券業協会を含む。）に対する登録届出書、目論見書および説明覚書等）を必要な言語によって作成および／または提出し、印刷するコストおよび費用
- ― 純資産価額の公表および投資者に対する通知の公告に関連するコストおよび費用
- ― 証券取引所または規制ある市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- ― 投資主への配当金支払における手数料およびその他のコスト
- ― 監査における手数料、コストおよび費用（監査人の報酬および費用を含む。）
- ― KIIDの作成、翻訳および監督機関への提出に関する手数料および費用

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

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

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

サブ・ファンドの現行の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

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

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

注３－年次税

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

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

注４－分配

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

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注５－ソフト・コミッション・アレンジメント

2021年８月１日から2022年７月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もマルチ・マネージャー・アクセスⅡに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額もなかった。

注６－金融先物、オプションおよびスワップ契約

2022年７月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物、オプションおよびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

a) 金融先物

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	債券に係る金融先物 (購入)	債券に係る金融先物 (売却)
－エマージング・マーケット・デッド	479,738,469.86 米ドル	249,073,868.76 米ドル
－ハイ・イールド	109,789,144.22 米ドル	143,682,759.77 米ドル
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**}	350,940,250.71 米ドル	195,860,296.50 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	通貨に係る金融先物 (購入)	通貨に係る金融先物 (売却)
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**}	－ 米ドル	27 302 606.25 米ドル

^{**} 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	指数に係る金融先物 (購入)	指数に係る金融先物 (売却)
－該当なし	米ドル	米ドル

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

b) オプション

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	株式に係るオプション、従来型 (売却)
－該当なし	米ドル

c) スワップ

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
－エマージング・マーケット・デッド	6,640,000.00 米ドル	－ 米ドル
－ハイ・イールド	4,433,715.42 米ドル	－ 米ドル

注7－ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

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

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	PTR
－エマージング・マーケット・デッド	28.18%
－ハイ・イールド	98.91%
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**}	103.86%

^{**} 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

注8－総費用比率（TER）

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

過去12か月におけるTER

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	総経費率（TER）
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c	0.74%
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c円ヘッジ	0.78%
－ハイ・イールド F－a c c	0.63%
－ハイ・イールド F－a c c円ヘッジ	0.67%
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**} F－a c c	0.50%
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**} F－a c c円ヘッジ	0.53%

^{**} 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

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

取引費用、金利コスト、貸付証券コストおよび為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

注9－取引費用

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

2022年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	取引費用
－エマージング・マーケット・デッド	421,288.85 米ドル
－ハイ・イールド	178,252.97 米ドル
－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{**}	309,506.98 米ドル

^{**} 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

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

注10－その他のUCITSまたはUCIへの投資

2022年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスⅡは、その他のUCITSおよび／またはUCI（以下「対象ファンド」という。）への投資を有している。報酬はサブ・ファンドおよび対象ファンドの両段階で生じる可能性がある。対象ファンドに課せられる管理報酬の割合の最大値は、以下のとおりである。

投資ファンド	管理報酬
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.16%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X-HEDGED US-ACC	0.93%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.58%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.00%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.80%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.23%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	0.37%

RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A- HDG USD-ETF-ACC	0.33%

管理報酬は、不動産ファンドの保有高には適用されない。

注11－デフォルト証券

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド		
投資証券	通貨	口数
UP ENERGY LLC	米ドル	638.00

注12－名称変更

以下のサブ・ファンドの名称が変更された。

旧名称	新名称	日付
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット	マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル	2022年2月8日

注13－事象

ウクライナにおける戦争は、ロシアおよびウクライナの証券をはじめとして、世界的に広範な市場に影響を及ぼし、金融市場にも重大な影響を及ぼしている。この状況は依然として非常に不安定であり、投資者の利益を守るための適切な措置を迅速にとるために、ファンドの経営陣によって注意深く監視されている。

特に、欧州連合、スイス、英国、米国および国際連合（UN）において最近制定された制裁制度（これらに限定されない）等、適用される法律および規則を常に遵守するために必要な措置が講じられた。制裁を受けたロシア証券を超えて深刻な取引制限を経験しているため、（入手可能であれば）価格相場がその時々市場価値を反映していると考えられないすべての関連証券に対して公正価値の価格設定が適用されている。サブ・ファンドのマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・ヒューマンズは、決定された公正価値の影響を受けた。

また、ファンドの経営陣が行った評価に加えて、本報告書の日付現在において、ファンドおよびサブ・ファンドのパフォーマンス、継続企業ならびに運用のいずれも、上記の影響を大きく受けていない。

注14—適用法、業務地および公認言語

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

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

注15—OTC派生商品および貸付有価証券

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

本投資法人は第三者に組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付有価証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた有価証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付け証券から構成される。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド		
取引相手方	未実現(損)益	受領担保
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド		
バンク・オブ・アメリカ	－752,086.42 米ドル	0.00 米ドル
バークレイズ	21,383.40 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	10,904.70 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	4,029,628.75 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	－3,121,20 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	－44,558.52 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	21 288.10 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	35,632,774.11 米ドル	0.00 米ドル
U B SヨーロッパSE	0.00 米ドル	4,491,548.22 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド		
オーストラリア・ニュージーランド銀行	－8,362.45 米ドル	0.00 米ドル
バンク・オブ・アメリカ	－1,385,462.11 米ドル	0.00 米ドル
バークレイズ	－375,172.47 米ドル	12,390,000.00 米ドル
ビー・エヌ・ピー・パリバ	21,559.58 米ドル	30,000.00 米ドル
J Pモルガン	－1,108,760.11 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	－133,968.55 米ドル	20,000.00 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	－1,425,452.01 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	32,281,676.59 米ドル	0.00 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル ^{***}		
バークレイズ	129,508.52 米ドル	140,000.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	52,264,072.06 米ドル	0.00 米ドル

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

*** 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

資産毎の受領担保の構成	比率(%)
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド	
U B SヨーロッパSE	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド	
バークレイズ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
ビー・エヌ・ピー・パリバ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

モルガン・スタンレー

現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル^{*}

パークレイズ

現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

貸付有価証券

	2022年7月31日現在の貸付有価証券 からの取引相手方エクスポージャー [*]		2022年7月31日現在の 担保の内訳（％）		
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	貸付有価証券の 時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ ジー)	株式	債券	現金
－エマージング・マーケット・デッド	1,013,592,386.48 米ドル	1,097,071,113.09 米ドル	20.38	79.62	0.00
－ハイ・イールド	392,744,966.37 米ドル	434,000,374.87 米ドル	20.97	79.03	0.00
－U S マルチ・クレジット・ サステナブル ^{***}	81,991,622.85 米ドル	91,453,226.18 米ドル	24.58	75.42	0.00

* 取引相手方エクスポージャーの価格および為替レートの情報は、2022年7月31日に証券貸付業者から直接入手されるため、2022年7月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なる場合がある。

*** 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

	マルチ・マネージャー・ アクセスⅡ－エマージング・ マーケット・デッド	マルチ・マネージャー・ アクセスⅡ－ハイ・イールド	マルチ・マネージャー・ アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・ サステナブル ^{**}
貸付証券収益	1,668,270.15 米ドル	1,725,391.80 米ドル	226,372.73 米ドル
貸付証券コスト ^{***}	667,308.06 米ドル	690,156.72 米ドル	90,549.09 米ドル
純貸付証券収益	1,000,962.09 米ドル	1,035,235.08 米ドル	135,823.64 米ドル

** 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

*** 2022年6月1日より、総収益の30%は証券貸付サービス提供者を務めるユービーエス・スイス・エイ・ジーが費用／報酬として受領し、10%は証券貸付業者を務めるU B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店が受領する。

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.12500% 20-09.07.30	1 008 800.00	203 153.02	0.00
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	34 392.00	6 691.38	0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22.01.33	3 964 000.00	3 103 526.82	0.07
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 21-19.01.32	4 612 000.00	3 305 945.94	0.08
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.37500% 20-23.09.50	820 000.00	534 223.95	0.01
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	5 270 000.00	4 339 146.06	0.10
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	1 271 000.00	677 795.00	0.02
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 19-19.06.29	10 100 000.00	9 357 442.77	0.22
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19.01.52	4 273 000.00	2 877 775.02	0.07
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	2 005 000.00	1 564 393.98	0.04
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.62500% 20-28.04.32	1 715 000.00	1 402 566.50	0.03
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 20-05.06.35	1 010 000.00	759 704.90	0.02
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12.03.33	2 204 000.00	1 655 704.60	0.04
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	3 150 000.00	2 568 112.80	0.06
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	599 000.00	551 907.35	0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	6 050 000.00	4 845 657.20	0.11
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30.01.32	6 403 000.00	4 844 791.72	0.11
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 16-26.07.23	855 000.00	878 230.28	0.02
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.67500% 20-03.06.26	1 775 000.00	1 658 640.75	0.04
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.62500% 21-10.03.28	6 900 000.00	5 537 445.12	0.13
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18.09.27	2 980 000.00	2 753 844.21	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.12500% 21-25.10.51	780 000.00	468 894.97	0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 300 000.00	1 716 829.32	0.04
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.37500% 22-11.02.30	1 217 000.00	1 102 924.40	0.03
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30.09.30	3 420 000.00	2 678 171.90	0.06
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	1 210 000.00	882 767.08	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	2 800 000.00	2 570 945.50	0.06
EUR PERU, REPUBLIC OF 0.12500% 21-11.03.33	8 355 000.00	6 292 476.20	0.15
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.95000% 21-17.11.36	2 079 000.00	1 520 994.06	0.04
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	2 813 000.00	2 175 945.47	0.05
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 387 490.66	0.03
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-28.04.41	1 784 000.00	1 263 788.88	0.03
EUR REPUBLIC OF CAMEROON INTRNTNL BOND-REG-S 5.95000% 21-07.07.32	5 042 000.00	3 432 631.71	0.08
EUR ROMANIA-REG-S 2.62500% 20-02.12.40	5 818 000.00	3 749 599.36	0.09
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-08.06.37	2 302 000.00	1 666 536.35	0.04
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	12 039 000.00	9 270 354.25	0.22
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15.05.27	374 000.00	345 731.09	0.01
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03.03.33	1 773 000.00	1 179 253.69	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	2 580 000.00	2 435 532.16	0.06
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	2 310 000.00	420 437.38	0.01
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.26	3 230 000.00	633 992.88	0.01
ユーロ合計		98 621 996.68	2.31
USD			
USD ABENGOA TRANSMISION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.43	3 165 000.00	3 085 281.37	0.07
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	2 620 000.00	2 561 050.00	0.06
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK-REG-S 3.50000% 22-31.03.27	4 644 000.00	4 551 120.00	0.11
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	3 019 000.00	2 968 620.44	0.07
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	1 353 000.00	1 439 930.25	0.03
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29.04.28	902 000.00	813 660.38	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 6.12500% 21-21.09.26	6 165 000.00	4 538 210.63	0.11
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	4 871 000.00	3 929 679.25	0.09
USD ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	1 740 000.00	1 613 850.00	0.04
USD ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-16.02.31	2 140 000.00	1 692 055.20	0.04
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	6 715 000.00	6 189 551.25	0.14
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	608 000.00	467 134.00	0.01
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	5 123 000.00	4 496 393.07	0.11
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	790 000.00	589 286.00	0.01
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 6.75000% 22-20.05.29	5 637 000.00	5 468 946.93	0.13
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 4.00000% 21-11.08.41	1 930 000.00	1 603 468.13	0.04
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.12500% 21-11.08.61	12 096 000.00	10 038 168.01	0.23
USD AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6 760 000.00	6 189 625.00	0.14
USD AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	15 472 000.00	12 660 931.00	0.30
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	724 000.00	594 838.40	0.01
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 2.63400% 21-17.05.26	2 248 000.00	1 962 504.00	0.05
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	4 480 000.00	4 166 400.00	0.10
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	6 752 000.00	5 030 240.00	0.12
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 050 000.00	1 031 115.19	0.02
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	250 000.00	239 684.36	0.01
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 3.20000% 20-16.09.40	248 000.00	199 527.65	0.00
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.25000% 22-12.01.52	2 965 000.00	2 419 502.27	0.06
USD AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	708 000.00	614 544.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	200 000.00	176 110.00	0.00
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	200 000.00	162 912.50	0.00
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	135 940.48	0.00
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	6 517 000.00	5 996 861.93	0.14
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 3.25000% 21-25.02.31	2 406 000.00	2 015 476.13	0.05
USD ALSEA SAB DE CV-REG-S 7.75000% 21-14.12.26	2 300 000.00	2 129 368.75	0.05
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	2 300 000.00	2 025 656.00	0.05
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.70000% 22-21.07.32	1 000 000.00	1 035 000.00	0.02
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	13 065 000.00	12 311 149.50	0.29
USD ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	5 440 000.00	3 654 320.00	0.09
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75000% 20-01.10.30	1 797 000.00	1 522 611.58	0.04
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	5 665 000.00	4 914 387.50	0.11
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	9 636 000.00	7 781 070.00	0.18
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	16 970 000.00	13 109 324.99	0.31
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	939 000.00	741 810.00	0.02
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 5.62500% 22-13.05.32	969 000.00	969 000.00	0.02
USD ARCOR SAIC-REG-S 6.00000% 16-06.07.23	421 000.00	412 580.00	0.01
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	24 884 369.00	5 872 711.07	0.14
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	59 646 215.00	13 241 459.72	0.31
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	19 573 105.00	5 490 255.95	0.13
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	2 631 550.00	613 151.15	0.01
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02.02.31	4 738 000.00	3 287 875.89	0.08
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.95000% 19-26.09.29	1 850 000.00	1 376 284.37	0.03
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27.04.26	2 514 000.00	2 136 900.00	0.05
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	9 088 000.00	6 198 584.01	0.14
USD AZUL INVESTMENTS LLP-REG-S 5.87500% 17-26.10.24	300 000.00	201 000.00	0.00
USD AZUL INVESTMENTS LLP-REG-S 7.25000% 21-15.06.26	1 680 000.00	1 113 000.00	0.03
USD B2W DIGITAL LUX SARL-REG-S 4.37500% 20-20.12.30	787 000.00	589 463.00	0.01
USD BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-21.11.28	1 710 000.00	1 108 080.00	0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	4 067 000.00	3 955 920.07	0.09
USD BANCO BRADESCO SA/CAYMAN ISLANDS-REG-S 4.37500% 22-18.03.27	1 200 000.00	1 150 350.00	0.03
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10.01.25	711 000.00	690 914.25	0.02
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAY IS-REG-S 2.75000% 21-11.01.26	1 100 000.00	986 150.00	0.02
USD BANCO CONTINENTAL SAECA-REG-S 2.75000% 20-10.12.25	4 304 000.00	3 726 457.00	0.09
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	18 418 000.00	17 437 241.50	0.41
USD BANCO DE CHILE-REG-S 2.99000% 21-09.12.31	370 000.00	315 031.87	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 3.25000% 21-30.09.26	3 038 000.00	2 796 479.00	0.07
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.87500% 22-11.01.29	2 883 000.00	2 681 190.00	0.06
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	855 000.00	814 815.00	0.02
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04.10.26	749 000.00	687 113.87	0.02
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850 000.00	840 065.63	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-144A 2.50000% 20-11.08.30	920 000.00	729 100.00	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11.08.30	3 442 000.00	2 727 785.00	0.06
USD BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 3.17700% 21-26.10.31	720 000.00	612 810.00	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	795 000.00	804 937.50	0.02
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-29.01.25	710 000.00	652 889.38	0.02
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	4 141 000.00	3 771 457.16	0.09
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	3 379 000.00	2 770 780.00	0.06
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30.09.22	3 520 000.00	3 516 480.00	0.08
USD BECLE SAB DE CV-REG-S 2.50000% 21-14.10.31	900 000.00	742 662.00	0.02
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 22-15.07.32	2 093 000.00	2 181 036.82	0.05
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	4 562 000.00	4 501 553.50	0.11
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20.08.30	1 653 000.00	1 436 353.69	0.03
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.37500% 20-20.08.50	3 345 000.00	2 559 552.18	0.06
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 449 000.00	1 444 743.57	0.03
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	3 482 000.00	2 947 199.62	0.07
USD BIDVEST GROUP UK PLC/THE-REG-S 3.62500% 21-23.09.26	6 763 000.00	6 030 905.25	0.14
USD BMF BOVESPA SA-REG-S 4.12500% 21-20.09.31	3 000 000.00	2 513 062.50	0.06
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20.03.28	200 000.00	161 162.50	0.00
USD BRASKEM AMERICA FINANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22.07.41	595 000.00	587 488.13	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	500 000.00	455 000.00	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 6.99000% 21-20.02.32	13 846 000.00	11 661 101.20	0.27
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 17-10.01.28	2 115 000.00	1 982 971.12	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	7 125 000.00	6 474 843.75	0.15
USD BRAZIL LOAN TRUST 1-REG-S 5.47700% 13-24.07.23	2 920 000.00	471 269.04	0.01
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	420 000.00	377 422.50	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	8 574 000.00	8 607 760.12	0.20
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	6 456 000.00	6 297 828.00	0.15
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	3 813 000.00	2 865 231.19	0.07
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	4 100 000.00	3 603 900.00	0.08
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	4 480 000.00	3 883 264.00	0.09
USD BRF SA-REG-S 5.75000% 20-21.09.50	1 695 000.00	1 279 216.50	0.03
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	1 040 000.00	915 200.00	0.02
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	6 040 000.00	5 383 150.00	0.13
USD CANACOL ENERGY LTD-REG-S 5.75000% 21-24.11.28	1 856 000.00	1 531 548.00	0.04
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.09.25	1 212 000.00	1 134 735.00	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	500 000.00	458 750.00	0.01
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.37500% 20-05.06.27	1 400 000.00	1 414 000.00	0.03
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	550 000.00	440 790.62	0.01
USD CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	2 288 000.00	2 409 978.99	0.06
USD CENCOSUD SA-144A 6.62500% 15-12.02.45	400 000.00	400 000.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	1 890 000.00	1 795 854.38	0.04
USD CENCOSUD SA-REG-S 6.62500% 15-12.02.45	1 886 000.00	1 886 000.00	0.04
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 3.62500% 20-04.02.25	1 190 000.00	1 139 425.00	0.03
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	16 081 000.00	15 049 886.28	0.35
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	200 000.00	82 100.00	0.00
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	3 861 000.00	3 541 984.88	0.08
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	459 000.00	289 055.25	0.01
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	1 605 000.00	950 481.00	0.02
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 21-27.07.33	15 013 000.00	12 776 063.00	0.30
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.75000% 22-31.01.27	6 392 000.00	6 088 380.00	0.14
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	3 721 000.00	3 657 743.00	0.09
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	353 000.00	340 490.56	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	7 174 000.00	5 756 238.25	0.13

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22.01.61	1 991 000.00	1 421 449.56	0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07.05.41	734 000.00	579 860.00	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	3 400 000.00	2 393 600.00	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 22-31.01.34	6 253 000.00	5 734 001.00	0.13
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.00000% 22-31.01.52	1 990 000.00	1 718 365.00	0.04
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.34000% 22-07.03.42	3 528 000.00	3 245 760.00	0.08
USD CHINA AOYUAN GRP LTD-REG-S *DEFAULTED * 5.98000% 20-18.08.25	770 000.00	47 306.88	0.00
USD CHINA EVERGRANDE GROUP *DEFAULTED * 9.50000% 19-11.04.22	6 070 000.00	500 016.25	0.01
USD CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 6.25000% 21-08.06.24	667 000.00	593 338.19	0.01
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	280 000.00	221 690.00	0.01
USD CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	605 000.00	520 300.00	0.01
USD CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA-REG-S 9.50000% 20-08.03.25	2 264 000.00	2 189 005.00	0.05
USD CIBANCO SA INST DE BANCA MUTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	4 702 000.00	3 252 608.50	0.08
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16.07.25	1 982 000.00	733 340.00	0.02
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.95000% 20-20.10.25	1 250 000.00	450 000.00	0.01
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD REG-S 4.37500% 21-12.04.27	3 530 000.00	1 147 250.00	0.03
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 200 000.00	1 103 475.00	0.03
USD CIMPOR FINANCIAL OPERATIONS BV-REG-S 5.75000% 14-17.07.24	1 860 000.00	1 359 660.00	0.03
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	2 025 000.00	1 567 506.94	0.04
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	1 080 000.00	963 900.00	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 080 000.00	1 087 965.00	0.03
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 340 000.00	1 244 659.00	0.03
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	740 000.00	641 372.80	0.01
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	3 630 000.00	3 393 596.24	0.08
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.50000% 22-20.01.29	2 970 000.00	2 353 725.00	0.05
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22.04.32	7 510 000.00	5 839 025.00	0.14
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.12500% 21-22.02.42	4 185 000.00	2 845 800.00	0.07
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	4 151 000.00	3 217 025.00	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	4 059 000.00	3 710 940.75	0.09
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	8 742 000.00	7 913 149.13	0.19
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	16 633 000.00	12 238 769.31	0.29
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	4 966 000.00	4 003 216.75	0.09
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	18 406 000.00	14 538 439.25	0.34
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	3 254 000.00	2 143 165.75	0.05
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 21-15.02.61	2 450 000.00	1 529 412.50	0.04
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	6 402 000.00	5 327 744.40	0.12
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.75000% 16-23.02.27	320 000.00	311 200.00	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.34800% 21-09.02.31	4 525 000.00	3 613 778.13	0.08
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.67700% 21-09.02.51	2 073 000.00	1 485 174.94	0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.87500% 21-26.07.33	448 000.00	355 124.00	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.68800% 22-15.05.29	1 653 000.00	1 524 685.87	0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 6.26400% 22-15.02.52	701 000.00	594 886.12	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16.04.34	3 640 000.00	3 333 557.50	0.08
USD CONSORCIO TRANSMANTARO SA-REG-S 5.20000% 22-11.04.38	3 220 000.00	2 938 250.00	0.07
USD CONTINUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09.02.27	4 080 000.00	3 339 836.99	0.08
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	1 545 000.00	1 521 149.06	0.04
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28.09.27	2 830 000.00	2 355 621.25	0.05
USD CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE-REG-S 3.62500% 21-13.05.31	500 000.00	390 000.00	0.01
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 4.62500% 13-12.04.23	1 943 000.00	967 431.85	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	247 000.00	219 799.13	0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	507 000.00	444 195.38	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.00000% 19-30.09.29	315 000.00	288 579.38	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	1 267 000.00	990 873.19	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	4 561 000.00	4 195 549.87	0.10
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	864 000.00	814 320.00	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-15.01.51	311 000.00	230 451.00	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-30.04.25	520 000.00	505 147.50	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	3 117 000.00	2 386 063.50	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	5 736 000.00	5 014 698.00	0.12
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 360 000.00	1 205 980.00	0.03
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	5 176 000.00	4 969 930.51	0.12
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	550 000.00	195 250.00	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.30000% 21-12.01.31	1 469 000.00	448 045.00	0.01
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 860 000.00	2 649 611.25	0.06
USD	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 13-04.04.23	10 925 000.00	11 019 228.13	0.26
USD	CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	1 625 000.00	1 506 375.00	0.04
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	3 143 000.00	2 359 214.37	0.06
USD	CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	9 363 000.00	8 201 988.00	0.19
USD	DAE FUNDING LLC-REG-S 2.62500% 21-20.03.25	3 157 000.00	2 951 400.38	0.07
USD	DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3 385 000.00	2 979 477.00	0.07
USD	DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10.10.25	4 570 000.00	3 988 181.88	0.09
USD	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 2.95000% 21-06.05.31	1 308 000.00	971 190.00	0.02
USD	DNO ASA-144A-REG-S 7.87500% 21-09.09.26	3 118 000.00	2 868 560.00	0.07
USD	DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	29 974 000.00	25 108 845.11	0.59
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	2 135 000.00	2 127 394.06	0.05
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	3 170 000.00	2 784 250.62	0.06
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	5 762 000.00	5 943 142.88	0.14
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25.01.27	2 915 000.00	2 859 979.38	0.07
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	2 170 000.00	1 802 185.00	0.04
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	5 736 000.00	5 520 183.00	0.13
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05.06.49	2 538 000.00	2 077 670.25	0.05
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	20 312 000.00	17 446 738.51	0.41
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	23 358 000.00	17 676 166.50	0.41
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	890 000.00	692 698.13	0.02
USD	EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.28	590 088.00	79 661.88	0.00
USD	ECOPETROL SA 4.62500% 21-02.11.31	2 869 000.00	2 345 407.50	0.05
USD	ECOPETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	460 000.00	443 555.00	0.01
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	3 450 000.00	3 475 702.50	0.08
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	8 478 000.00	6 369 097.50	0.15
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 21-02.11.51	610 000.00	443 775.00	0.01
USD	ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	5 205 000.00	4 946 311.50	0.12
USD	ECOPETROL SA 7.37500% 13-18.09.43	1 490 000.00	1 326 379.37	0.03
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	67 085 003.00	30 389 506.35	0.71
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	9 663 171.00	5 703 082.73	0.13
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	13 150 432.00	5 431 128.41	0.13
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90300% 18-21.02.48	13 489 000.00	7 587 562.50	0.18
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	1 773 000.00	1 227 802.50	0.03
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	7 293 000.00	4 594 590.00	0.11
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	5 013 000.00	2 970 202.50	0.07
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	4 885 000.00	3 822 512.50	0.09
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	360 000.00	194 400.00	0.00
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 02-24.01.23	3 966 000.00	3 438 769.87	0.08
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	2 165 000.00	722 974.68	0.02
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 12-30.01.25	3 120 000.00	1 418 235.00	0.03
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	3 300 000.00	1 202 025.00	0.03
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	4 807 000.00	1 758 460.69	0.04
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12460% 19-20.01.50	4 032 000.00	1 303 596.00	0.03
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	15 006 000.00	5 128 300.50	0.12
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	470 000.00	171 785.00	0.00
USD	ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO-REG-S 4.90000% 21-20.11.26	2 787 000.00	2 194 414.12	0.05
USD	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 6.95000% 20-17.01.28	1 200 000.00	1 201 500.00	0.03
USD	EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 194 000.00	730 056.37	0.02
USD	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL-REG-S 3.83000% 21-14.09.61	1 710 000.00	1 214 955.00	0.03
USD	EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 890 000.00	3 219 704.37	0.08
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 5.00000% 17-25.01.47	200 000.00	168 162.50	0.00
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	2 370 000.00	2 163 810.00	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	2 424 000.00	2 025 252.00	0.05
USD	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICID-REG-S 5.62500% 21-08.11.28	2 913 000.00	2 405 045.63	0.06
USD	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.75000% 14-01.08.26	5 345 000.00	5 234 091.25	0.12
USD	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 3.05000% 21-14.09.32	1 598 000.00	1 296 377.50	0.03
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	3 157 000.00	2 929 696.00	0.07
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 693 000.00	1 237 794.62	0.03
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	13 293 000.00	12 611 733.75	0.29
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	1 974 000.00	1 607 946.37	0.04
USD	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	15 518 000.00	12 266 979.00	0.29
USD	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.37500% 20-15.02.31	340 000.00	256 976.25	0.01
USD	ENDEAVOUR MINING PLC-REG-S 5.00000% 21-14.10.26	2 301 000.00	1 850 579.25	0.04
USD	ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 077 000.00	1 027 727.25	0.02
USD	ENERGEAN PLC-REG-S 6.50000% 21-30.04.27	4 345 000.00	3 837 992.81	0.09
USD	ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	4 775 000.00	4 443 734.38	0.10
USD	ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	2 770 000.00	2 697 806.88	0.06
USD	ENFRAGEN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.37500% 20-30.12.30	980 000.00	666 400.00	0.02
USD	ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	5 204 000.00	4 375 588.26	0.10
USD	ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 4.62500% 22-17.05.27	700 000.00	714 819.00	0.02
USD	ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	2 385 000.00	2 061 981.57	0.05
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	2 370 000.00	2 346 744.37	0.05
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	2 850 000.00	2 651 925.00	0.06
USD	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC-REG-S 9.00000% 20-22.10.25	900 000.00	435 262.50	0.01
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	6 164 000.00	5 763 340.00	0.13
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	1 230 000.00	1 124 911.88	0.03
USD	FALABELLA SA-REG-S 3.37500% 21-15.01.32	4 558 000.00	3 776 303.00	0.09
USD	FANTASIA HOLDING GRP-REG-S* DEFAULTED* 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	65 250.00	0.00
USD	FANTASIA HOLDINGS GRP-REG-S* DEFAULTED* 11.87500% 20-01.06.23	3 955 000.00	296 625.00	0.01
USD	FBN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	3 320 000.00	3 166 035.00	0.07
USD	FEL ENERGY VI SARL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	5 846 000.00	3 964 521.20	0.09
USD	FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	2 405 000.00	1 755 341.64	0.04
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	570 000.00	563 872.50	0.01
USD	FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 4.62500% 22-12.04.27	2 610 000.00	2 505 600.00	0.06
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	740 000.00	583 120.00	0.01
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.85000% 20-02.07.24	653 000.00	447 305.00	0.01
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	3 561 000.00	1 798 305.00	0.04
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	1 886 000.00	1 275 761.13	0.03
USD	FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	2 150 000.00	1 897 375.00	0.04
USD	FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	1 642 000.00	1 666 630.00	0.04
USD	FUTURE RETAIL LTD-REG-S 5.60000% 20-22.01.25	350 000.00	35 503.13	0.00
USD	FWD GROUP LTD-REG-S-SUB 5.75000% 19-09.07.24	900 000.00	842 308.51	0.02
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	8 736 000.00	6 196 008.00	0.14
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 21-24.11.31	8 165 000.00	5 797 150.00	0.14
USD	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34	3 910 000.00	3 282 782.72	0.08
USD	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.94000% 21-30.09.40	4 659 000.00	3 851 225.67	0.09
USD	GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	2 960 000.00	2 241 830.00	0.05
USD	GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	3 230 000.00	2 756 199.38	0.06
USD	GEOPARK LTD-REG-S 6.50000% 17-21.09.24	214 000.00	218 052.62	0.00
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	11 027 000.00	5 168 906.25	0.12
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	2 001 000.00	1 028 013.75	0.02
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	5 467 000.00	2 401 379.75	0.06
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	4 063 000.00	1 777 562.50	0.04
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	3 250 000.00	1 524 046.88	0.04
USD	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD-REG-S 5.95000% 20-23.01.25	360 000.00	337 320.00	0.01
USD	GLOBO COMUNICACAO E PARTICIPACOES-REG-S 5.50000% 22-14.01.32	300 000.00	240 150.00	0.01
USD	GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 14-31.07.29	5 172 000.00	4 400 617.93	0.10
USD	GOL FINANCE SA-REG-S 7.00000% 17-31.01.25	2 820 000.00	1 508 700.00	0.04
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	4 675 000.00	4 699 251.56	0.11
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	2 734 000.00	2 706 318.25	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	5 127 000.00	5 166 413.82	0.12
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	1 320 000.00	1 312 410.00	0.03
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	1 085 000.00	857 150.00	0.02
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	490 000.00	408 231.25	0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 4.70000% 17-10.11.47	200 000.00	186 412.50	0.00
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 14-16.04.44	614 000.00	664 578.25	0.02
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.34900% 21-27.02.29	2 160 000.00	270 000.00	0.01
USD GUARA NORTE SARL-REG-S 5.19800% 21-15.06.34	3 889 000.00	2 983 770.82	0.07
USD GUATEMALA GOVERNMENT BOND-REG-S 4.65000% 21-07.10.41	2 392 000.00	1 946 490.00	0.05
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	4 871 000.00	4 782 104.25	0.11
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	788 000.00	755 150.25	0.02
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	6 740 000.00	6 572 763.75	0.15
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	2 212 000.00	2 101 814.75	0.05
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	4 240 000.00	4 190 445.00	0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	1 026 000.00	852 734.25	0.02
USD GUSAP III-REG-S 4.25000% 19-21.01.30	1 629 000.00	1 510 897.50	0.04
USD HEALTH AND HAPPINESS H&H INTL HLD-REG-S 5.62500% 19-24.10.24	600 000.00	488 925.00	0.01
USD HTKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	375 000.00	354 445.32	0.01
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	500 000.00	432 500.00	0.01
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	975 000.00	809 128.13	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	1 637 000.00	1 209 640.69	0.03
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.50000% 22-12.01.32	2 965 000.00	2 661 078.31	0.06
USD HPHT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	448 000.00	420 832.46	0.01
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	6 628 000.00	5 885 664.00	0.14
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	1 510 000.00	1 277 648.75	0.03
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	844 000.00	860 510.75	0.02
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-16.06.29	7 835 000.00	7 950 282.62	0.19
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	14 751 000.00	14 877 626.98	0.35
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	9 167 000.00	7 555 899.75	0.18
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	3 668 000.00	2 504 097.74	0.06
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCUAL DL-REG-S 6.37500% 18-01.06.28	3 640 000.00	3 046 245.01	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	854 000.00	796 663.56	0.02
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	2 254 000.00	2 163 900.71	0.05
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	1 265 000.00	1 248 634.06	0.03
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	5 648 000.00	5 027 849.60	0.12
USD INDIA GREEN POWER HOLDINGS-REG-S 4.00000% 21-22.02.27	5 599 000.00	4 458 203.75	0.10
USD INDIKA ENERGY CAPITAL IV PTE LTD-REG-S 8.25000% 20-22.10.25	990 000.00	952 875.00	0.02
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	3 594 000.00	3 010 370.34	0.07
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.54100% 21-27.04.32	1 370 000.00	1 135 538.20	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	2 189 000.00	2 257 132.63	0.05
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.75700% 18-15.11.48	1 933 000.00	1 788 025.00	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	223 000.00	223 860.78	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 738 000.00	1 656 314.00	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.80000% 20-15.05.50	4 890 000.00	4 227 710.63	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.85000% 20-15.10.30	4 831 000.00	4 736 795.50	0.11
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.20000% 20-15.10.50	620 000.00	565 818.20	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.35000% 21-12.03.71	390 000.00	296 930.40	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.20000% 21-23.09.61	690 000.00	527 063.40	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	2 063 000.00	2 540 455.56	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	6 261 000.00	6 406 959.56	0.15
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08.01.47	432 000.00	441 767.52	0.01
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	2 184 000.00	1 766 719.50	0.04
USD INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA-REG-S 4.75000% 20-15.01.51	745 000.00	541 521.88	0.01
USD INKIA ENERGY LTD-REG-S 5.87500% 17-09.11.27	3 498 000.00	3 194 767.11	0.07
USD INRETAIL SHOPPING MALLS-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	1 170 000.00	1 059 069.38	0.02
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	540 000.00	367 976.25	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 270 000.00	1 186 100.62	0.03
USD INTERCHILE SA-REG-S 4.50000% 21-30.06.56	3 540 000.00	2 991 300.00	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD INTERCORP PERU LTD-REG-S 3.87500% 19-15.08.29	1 130 000.00	921 656.25	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	4 205 000.00	3 912 091.75	0.09
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.00000% 21-06.04.31	1 100 000.00	906 785.00	0.02
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	889 000.00	814 157.31	0.02
USD IOCHPE-MAXION AUSTRIA GMBH / MAXI-REG-S 5.00000% 21-07.05.28	840 000.00	720 825.00	0.02
USD IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	600 000.00	519 000.00	0.01
USD IRSA INVERSION Y REPRESENTACIONES-REG-S 8.75000% 22-22.06.28	885 832.00	780 085.81	0.02
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 642 000.00	1 663 346.00	0.04
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 6.87500% 13-21.06.23	2 732 000.00	2 793 982.25	0.07
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	1 377 000.00	760 947.87	0.02
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	3 650 000.00	3 819 496.87	0.09
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	4 526 000.00	4 983 691.76	0.12
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-REG-S 6.75000% 18-15.02.28	1 327 000.00	1 380 398.48	0.03
USD JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO-REG-S 5.75000% 22-01.04.33	1 219 000.00	1 205 981.08	0.03
USD JD.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	550 000.00	424 523.00	0.01
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	1 500 000.00	1 296 939.80	0.03
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.75000% 16-31.01.27	3 034 000.00	2 762 457.00	0.06
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	4 710 000.00	3 992 608.13	0.09
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 4.95000% 20-07.07.25	2 870 000.00	2 675 019.38	0.06
USD JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 4.00000% 21-17.06.28	2 011 000.00	1 691 502.37	0.04
USD JSL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	4 057 000.00	3 371 874.13	0.08
USD JSM GLOBAL SARL-REG-S 4.75000% 20-20.10.30	2 035 000.00	1 567 967.50	0.04
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	830 000.00	649 060.00	0.02
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	2 097 000.00	1 777 207.50	0.04
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	1 400 000.00	1 092 000.00	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	134 500.00	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	1 450 000.00	139 834.38	0.00
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.87500% 16-24.05.26	1 135 000.00	1 093 359.69	0.03
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	10 745 000.00	9 528 128.75	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	10 342 000.00	8 084 858.50	0.19
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	5 504 000.00	4 586 735.28	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	10 164 000.00	9 301 965.74	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC-REG-S 3.50000% 20-14.04.33	5 681 000.00	4 232 344.99	0.10
USD KB KOOKMIN CRD CO LTD-REG-S 4.00000% 22-09.06.25	1 103 000.00	1 092 776.40	0.03
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 6.87500% 19-26.11.24	4 155 000.00	3 864 929.06	0.09
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	640 000.00	461 600.00	0.01
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	2 600 000.00	1 631 500.00	0.04
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	4 808 000.00	3 383 630.00	0.08
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.30000% 21-23.01.34	3 437 000.00	2 122 347.50	0.05
USD KIA CORP-REG-S 2.75000% 22-14.02.27	4 350 000.00	4 083 475.50	0.10
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 502 000.00	1 444 079.13	0.03
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 3.20000% 21-12.01.31	5 406 000.00	4 417 783.20	0.10
USD KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	1 537 000.00	1 497 902.56	0.03
USD KOC HOLDING AS-REG-S 6.50000% 19-11.03.25	1 860 000.00	1 680 742.50	0.04
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 3.62500% 22-18.05.25	1 519 000.00	1 515 962.00	0.04
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	791 700.00	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	3 782 000.00	3 290 340.00	0.08
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	4 645 000.00	3 699 452.19	0.09
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.75000% 21-01.05.27	1 608 000.00	1 340 670.00	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	9 630 000.00	594 652.50	0.01
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	2 000 000.00	1 654 125.00	0.04
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.83100% 22-27.01.28	783 000.00	783 211.41	0.02
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.23	3 600 000.00	3 609 675.00	0.08
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	5 475 000.00	5 089 354.69	0.12
USD LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	1 985 000.00	1 669 186.50	0.04
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	3 146 000.00	2 743 508.61	0.06
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	7 090 000.00	5 826 141.52	0.14
USD LUKOIL CAPITAL DAC-REG-S 3.60000% 21-26.10.31	3 000 000.00	1 560 000.00	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.75000% 16-02.11.26	1 990 000.00	1 293 500.00	0.03
USD LUKOIL SECURITIES BV-REG-S 3.87500% 20-06.05.30	690 000.00	383 165.62	0.01
USD MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD-REG-S 9.87500% 21-08.04.2026	400 000.00	311 700.00	0.01
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	1 908 000.00	1 526 400.00	0.04
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	979 000.00	870 086.25	0.02
USD MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-S 6.95000% 21-12.11.28	3 020 000.00	2 567 000.00	0.06
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	5 455 000.00	5 100 425.00	0.12
USD MEGAWORLD CORP-REG-S 4.12500% 20-30.07.27	1 030 000.00	972 577.50	0.02
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	1 640 000.00	1 469 620.40	0.03
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 785 000.00	2 716 447.19	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	2 738 000.00	1 877 411.01	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	700 000.00	461 737.50	0.01
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	2 826 000.00	1 977 069.60	0.05
USD MERSIN ULUSLARARASI LIMAN-REG-S 5.37500% 19-15.11.24	6 908 000.00	6 227 130.25	0.15
USD METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	440 000.00	169 455.00	0.00
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-23.01.46	200 000.00	168 475.00	0.00
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 6.75000% 12-19.09.42	970 000.00	982 306.88	0.02
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	3 520 000.00	3 203 860.01	0.07
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	675 000.00	649 814.07	0.02
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	650 000.00	553 434.37	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31.10.26	3 770 000.00	3 553 225.00	0.08
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	2 310 000.00	1 531 365.09	0.04
USD MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	4 971 000.00	4 257 661.50	0.10
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	244 000.00	250 145.75	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.110	7 832 000.00	6 947 473.51	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	1 470 000.00	1 186 381.88	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.60000% 17-10.02.48	210 000.00	174 930.00	0.00
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-22.04.29	1 000 000.00	998 500.00	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	3 400 000.00	2 795 012.50	0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 20-27.04.32	2 000 000.00	1 993 000.00	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	1 850 000.00	1 620 831.25	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	7 462 000.00	5 196 816.63	0.12
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	3 756 000.00	3 254 574.00	0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	5 204 000.00	4 139 782.00	0.10
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	200 000.00	163 200.00	0.00
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	1 300 000.00	1 087 125.00	0.03
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	1 890 000.00	1 430 730.00	0.03
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	6 430 000.00	2 893 500.00	0.07
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2 101 000.00	1 908 968.60	0.04
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	2 053 000.00	1 757 971.06	0.04
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	5 328 000.00	4 374 954.01	0.10
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	2 084 000.00	1 699 085.20	0.04
USD MINSUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	4 840 000.00	4 114 907.50	0.10
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S 3.00000% 21-30.04.27	9 795.00	3 580.08	0.00
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	2 510 000.00	2 039 845.63	0.05
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	5 520 000.00	5 381 310.01	0.13
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	1 925 000.00	1 294 562.50	0.03
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 20-15.12.27	3 630 000.00	3 144 487.50	0.07
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.00000% 20-15.12.32	1 700 000.00	1 347 250.00	0.03
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 5.25000% 21-08.02.31	1 322 000.00	1 105 522.50	0.03
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	5 050 000.00	4 954 681.25	0.12
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	7 792 000.00	7 703 366.00	0.18
USD NAGACORP LTD-REG-S 7.95000% 20-06.07.24	1 260 000.00	1 129 905.00	0.03
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1 620 000.00	1 434 510.00	0.03
USD NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	5 890 000.00	5 351 065.00	0.13
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	600 000.00	599 370.00	0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.62500% 21-28.06.31	2 209 000.00	1 706 452.50	0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	2 639 000.00	2 558 675.45	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD NG PET R&P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.50000% 21-02.08.28	7 530 000.00	6 218 368.12	0.15
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	2 175 000.00	1 522 500.00	0.04
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	9 400 000.00	6 732 750.00	0.16
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	1 682 000.00	1 072 275.00	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	1 500 000.00	1 327 500.00	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21.01.31	4 068 000.00	3 066 255.00	0.07
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	2 320 000.00	1 595 000.00	0.04
USD NPC UKRENERGO-REG-S 6.87500% 21-09.11.26	3 196 000.00	575 280.00	0.01
USD OCP SA-REG-S 3.75000% 21-23.06.31	8 980 000.00	7 487 075.00	0.18
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	3 766 000.00	2 681 627.38	0.06
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	8 328 000.00	7 095 976.51	0.17
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	3 190 000.00	3 219 507.50	0.08
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	3 591 000.00	3 650 027.06	0.09
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	2 289 000.00	1 939 641.37	0.05
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	10 270 000.00	9 294 350.00	0.22
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	12 018 000.00	11 732 572.50	0.27
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	15 073 000.00	14 865 746.25	0.35
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	3 228 000.00	2 800 290.00	0.07
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 18-17.01.28	7 190 000.00	7 163 037.50	0.17
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	11 715 000.00	10 426 350.00	0.24
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	22 299 000.00	22 187 505.00	0.52
USD ORAZUL ENERGY EGENOR SCA-REG-S 5.62500% 17-28.04.27	2 832 000.00	2 511 276.00	0.06
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.87500% 21-11.05.31	1 032 000.00	848 046.00	0.02
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.80000% 21-03.02.31	2 798 000.00	2 612 282.75	0.06
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	485 000.00	486 758.12	0.01
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 540 000.00	616 000.00	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	4 372 000.00	2 531 114.75	0.06
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	307 000.00	168 883.77	0.00
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	16 341 000.00	8 464 638.00	0.20
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	300 000.00	261 056.25	0.01
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	3 960 000.00	3 197 700.00	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 17-15.05.47	270 000.00	226 091.25	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	4 330 000.00	3 134 649.38	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	1 180 000.00	956 758.75	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 2.25200% 20-29.09.32	1 600 000.00	1 277 800.00	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1 380 000.00	1 090 890.00	0.03
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04.10.28	1 819 000.00	1 500 875.09	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	5 710 000.00	5 498 730.00	0.13
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.70000% 17-27.03.27	2 117 000.00	2 149 151.94	0.05
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	1 977 000.00	1 686 998.80	0.04
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	9 649 000.00	8 486 898.57	0.20
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	15 146 000.00	14 964 248.00	0.35
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.73900% 21-29.01.33	11 329 000.00	9 330 847.63	0.22
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 3.84900% 22-28.06.33	2 470 000.00	2 251 250.62	0.05
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	1 800 000.00	1 669 500.00	0.04
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	390 000.00	393 485.63	0.01
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	3 260 000.00	2 713 950.00	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 2.84400% 19-20.06.30	430 000.00	386 408.75	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	222 000.00	179 487.00	0.00
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	4 454 000.00	3 817 078.00	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 3.60000% 21-15.01.72	360 000.00	265 320.00	0.01
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2 380 000.00	1 977 333.75	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.55000% 16-29.03.26	5 690 000.00	5 817 313.75	0.14
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	21 010 000.00	21 375 048.75	0.50
USD PERUSAHAAN SBSN INDONESIA III-REG-S 4.70000% 22-06.06.32	1 975 000.00	2 039 187.50	0.05
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2 061 000.00	1 395 425.83	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.5000% 21-10.06.51	1 142 000.00	942 007.25	0.02
USD PETROFAC LTD-REG-S 9.75000% 21-15.11.26	448 000.00	356 095.28	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 12.75000% 11-17.02.22	560 000.00	30 800.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 8.50000% 16-27.10.20	34 620 000.00	2 856 150.00	0.07
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 5.37500% 07-12.04.27	23 369 600.00	1 285 328.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 5.50000% 07-12.04.37	370 000.00	20 350.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	8 038 000.00	6 273 659.00	0.15
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	12 946 000.00	9 110 747.50	0.21
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	1 175 000.00	936 768.75	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	6 115 000.00	6 059 965.00	0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	2 535 000.00	1 688 943.75	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	2 650 000.00	2 394 010.00	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	5 350 000.00	4 459 225.00	0.10
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.48	8 101 000.00	5 326 407.50	0.12
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23.01.29	1 111 000.00	944 472.21	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	1 610 000.00	1 456 848.75	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	985 000.00	829 754.15	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	27 542 000.00	19 967 950.00	0.47
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	27 220 000.00	21 027 450.00	0.49
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	16 309 000.00	11 008 575.00	0.26
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	1 225 000.00	1 197 927.50	0.03
USD PETROIRIO LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	800 000.00	754 900.00	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	923 000.00	1 224 230.28	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	684 000.00	529 320.24	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.20000% 21-06.07.46	250 000.00	199 715.00	0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.22900% 22-29.03.27	1 135 000.00	1 135 000.00	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55600% 22-29.09.32	730 000.00	714 567.80	0.02
USD PHOSAGRO BOND FUNDING LTD-REG-S 3.05000% 20-23.01.25	5 300 000.00	2 033 875.00	0.05
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	2 699 000.00	2 695 288.88	0.06
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 16-06.04.26	5 645 000.00	5 596 664.69	0.13
USD PROMIGAS SA ESP/GASES DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-16.10.29	2 720 000.00	2 253 009.99	0.05
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	200 000.00	168 225.00	0.00
USD PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	1 620 000.00	1 458 000.00	0.03
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	8 675 000.00	7 296 759.37	0.17
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-S * DEFAULTED * 7.12500% 16-10.12.25	982 676.00	670 062.20	0.02
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.12500% 17-06.10.24	400 000.00	357 940.00	0.01
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.00000% 18-24.01.26	1 970 000.00	1 684 011.75	0.04
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	6 290 000.00	5 629 550.00	0.13
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	5 489 000.00	4 579 198.25	0.11
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	9 336 000.00	7 864 413.00	0.18
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	532 000.00	590 520.00	0.01
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	18 408 000.00	19 696 560.00	0.46
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.40000% 20-16.04.25	11 063 000.00	11 090 657.50	0.26
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	8 865 000.00	9 073 327.50	0.21
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	16 887 000.00	17 224 740.00	0.40
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 6.87500% 19-07.09.24	900 000.00	892 856.25	0.02
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	900 000.00	879 356.25	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	4 334 000.00	3 710 987.50	0.09
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	480 000.00	19 200.00	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	7 933 000.00	6 695 452.00	0.16
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 144 000.00	863 577.00	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 4.75000% 14-18.03.24	3 080 000.00	3 085 390.00	0.07
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-S 7.12500% 17-14.09.27	470 000.00	280 325.62	0.01
USD RIO ENERGY SA/UGEN SA/UENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	1 300 000.00	748 150.00	0.02
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	7 300 000.00	5 991 931.25	0.14
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 22-27.02.27	2 648 000.00	2 409 349.00	0.06
USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.03.32	2 254 000.00	1 856 450.75	0.04
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	3 196 000.00	2 229 809.25	0.05
USD ROMANIAN GOVT INT BND-REG-S 5.25000% 22-25.11.27	4 176 000.00	4 123 800.00	0.10
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S * DEFAULTED * 8.50000% 13-16.10.23	1 838 000.00	143 593.75	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）	
USD	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	9 200 000.00	3 864 000.00	0.09
USD	SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 1.60200% 21-17.06.26	365 000.00	337 260.00	0.01
USD	SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	2 505 000.00	2 273 287.50	0.05
USD	SAGICOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-13.05.28	3 088 000.00	2 848 587.36	0.07
USD	SAKA ENERGI INDONESIA PT-REG-S 4.45000% 17-05.05.24	835 000.00	754 787.80	0.02
USD	SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 5.37500% 14-26.09.24	1 280 000.00	808 000.00	0.02
USD	SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.75000% 19-02.10.24	1 384 000.00	1 342 739.50	0.03
USD	SANDS CHINA LTD 3.80000% 21-08.01.26	330 000.00	293 891.76	0.01
USD	SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	300 000.00	258 750.00	0.01
USD	SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	3 300 000.00	2 988 400.14	0.07
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	5 212 000.00	5 185 940.00	0.12
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	11 832 000.00	11 772 840.00	0.28
USD	SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	4 469 000.00	4 258 957.00	0.10
USD	SASOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	781 000.00	720 374.87	0.02
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	480 000.00	391 290.01	0.01
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	3 860 000.00	3 618 750.00	0.08
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	5 987 000.00	5 305 978.75	0.12
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	3 278 000.00	2 565 035.00	0.06
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 20-24.11.70	3 823 000.00	2 943 710.00	0.07
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.37500% 19-16.04.29	482 000.00	506 702.50	0.01
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 20-24.10.22	3 690 000.00	164 435.63	0.00
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-24.10.23	900 000.00	36 168.75	0.00
USD	SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	4 696 000.00	3 321 833.01	0.08
USD	SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 2.37500% 21-17.11.26	830 000.00	774 937.80	0.02
USD	SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 3.12500% 21-17.11.31	2 907 000.00	2 483 450.10	0.06
USD	SHAMARAN PETROLEUM-144A-REG-S 12.00000% 21-30.07.25	1 130 000.00	1 087 625.00	0.03
USD	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 8.25000% 18-15.02.25	800 000.00	577 900.00	0.01
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	4 058 000.00	304 350.00	0.01
USD	SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	682 000.00	649 519.75	0.02
USD	SILKNET JSC-REG-S 8.37500% 22-31.01.27	1 065 000.00	1 019 937.19	0.02
USD	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV-REG-S 2.70000% 21-13.01.25	600 000.00	184 650.00	0.00
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	404 000.00	400 428.64	0.01
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	1 140 000.00	1 097 415.87	0.03
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	4 453 000.00	4 115 418.07	0.10
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 3.35000% 20-13.05.50	273 000.00	207 600.12	0.00
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	1 647 000.00	1 486 302.21	0.03
USD	SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1 153 000.00	910 870.00	0.02
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940 000.00	927 075.00	0.02
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.37500% 14-24.07.44	3 240 000.00	2 439 720.00	0.06
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1 750 000.00	1 715 328.13	0.04
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	620 000.00	601 128.75	0.01
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	2 654 000.00	2 026 660.75	0.05
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	4 575 000.00	4 192 701.57	0.10
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	12 486 000.00	9 536 182.50	0.22
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 22-20.04.32	2 351 000.00	2 177 613.75	0.05
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	5 216 000.00	4 577 040.00	0.11
USD	SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-16.04.40	900 000.00	1 024 875.00	0.02
USD	SOVEREIGN WEALTH SAMRUK-KAZYNA-REG-S 2.00000% 21-28.10.26	1 658 000.00	1 441 734.63	0.03
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.87500% 12-25.07.22	1 669 000.00	500 491.38	0.01
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.12500% 15-03.06.25	2 650 000.00	803 778.13	0.02
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.82500% 16-18.07.26	3 933 000.00	1 183 095.57	0.03
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.20000% 17-11.05.27	8 515 000.00	2 497 555.94	0.06
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	1 260 000.00	368 786.25	0.01
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.75000% 18-18.04.28	22 070 000.00	6 473 406.89	0.15
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.85000% 19-14.03.24	8 787 000.00	2 596 558.50	0.06
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.85000% 19-14.03.29	19 067 000.00	5 604 506.32	0.13
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.35000% 19-28.06.24	1 940 000.00	579 332.50	0.01

USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S * DEFAULT *	7.55000%	19-28.03.30	4 300 000.00	1 249 150.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SRI REJEKI ISMAN TBK PT-REG-S 7.25000% 19-16.01.25	200 000.00	16 500.00	0.00
USD SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP-UP 15-20.03.25	1 300 000.00	156 000.00	0.00
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 16-28.01.27	550 000.00	540 821.87	0.01
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	850 000.00	658 561.07	0.02
USD STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S 6.25000% 21-24.06.28	1 069 000.00	180 594.19	0.00
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 4.00000% 21-16.11.26	1 273 000.00	1 088 415.00	0.03
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	7 279 000.00	4 415 441.40	0.10
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	5 304 000.00	2 714 587.20	0.06
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 18-19.04.23	200 000.00	23 500.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-09.07.23	480 000.00	56 400.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	827 000.00	90 970.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 20-03.08.24	330 000.00	37 125.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 21-26.01.26	819 000.00	90 090.00	0.00
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	5 778 000.00	5 860 336.50	0.14
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 5.00000% 19-15.01.30	550 000.00	525 662.50	0.01
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	3 031 000.00	2 453 973.37	0.06
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	2 859 000.00	2 942 983.14	0.07
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	814 000.00	713 420.12	0.02
USD TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	10 543 000.00	9 980 320.09	0.23
USD TELEFONICA MOVILES CHILE SA-REG-S 3.53700% 21-18.11.31	500 000.00	426 875.00	0.01
USD TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	6 950 000.00	5 225 552.97	0.12
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	980 000.00	960 400.00	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	12 841 000.00	11 511 314.45	0.27
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.10000% 16-01.10.46	3 260 000.00	2 282 611.25	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	4 250 000.00	4 227 475.00	0.10
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	1 070 000.00	1 068 863.12	0.02
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.62500% 17-05.12.22	708 000.00	619 632.75	0.01
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	865 000.00	826 507.50	0.02
USD TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 6.37500% 21-20.09.28	882 000.00	686 548.80	0.02
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 4.25000% 20-21.01.25	960 000.00	925 680.00	0.02
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 2.75000% 21-20.01.26	750 000.00	668 250.00	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS INTER-REG-S 5.55000% 18-01.11.28	1 140 000.00	1 044 026.25	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	1 063 000.00	852 924.62	0.02
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	2 930 000.00	2 661 355.61	0.06
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2 944 000.00	2 827 712.00	0.07
USD TRUST F/1401-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	2 373 000.00	2 031 881.25	0.05
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	2 385 000.00	2 341 473.75	0.05
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	850 000.00	795 706.25	0.02
USD TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	5 977 000.00	4 632 175.00	0.11
USD TRUST F/1401-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	1 288 000.00	1 055 194.00	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	602 000.00	523 752.04	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	2 408 000.00	2 431 237.20	0.06
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	3 818 000.00	3 550 739.99	0.08
USD TUPRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24	3 314 000.00	2 935 582.64	0.07
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-16.02.31	520 000.00	392 372.50	0.01
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	700 000.00	615 693.75	0.01
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.87500% 19-28.02.25	526 000.00	455 746.12	0.01
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	500 000.00	378 687.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	3 280 000.00	2 084 440.00	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	280 000.00	273 402.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	1 301 000.00	774 338.94	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 16-09.10.26	4 600 000.00	3 762 800.00	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 17-25.03.27	2 990 000.00	2 502 816.88	0.06
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	3 006 000.00	1 870 859.25	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	3 572 000.00	3 342 722.25	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	7 165 000.00	6 521 493.44	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-13.03.25	2 768 000.00	2 395 704.00	0.06
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	5 680 000.00	4 090 665.00	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	2 620 000.00	1 932 741.25	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.75000% 21-26.01.26	1 110 000.00	932 400.00	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	1 790 000.00	1 297 526.25	0.03
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.87500% 17-16.03.23	1 869 000.00	1 840 147.31	0.04
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 791 000.00	1 639 100.82	0.04
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 6.50000% 20-08.01.26	583 000.00	493 837.44	0.01
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 21-01.10.26	500 000.00	397 750.00	0.01
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	400 000.00	80 000.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	1 452 000.00	319 440.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	5 130 000.00	974 700.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	10 597 000.00	1 907 460.00	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	13 469 000.00	2 424 420.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.27	7 323 000.00	1 318 140.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	9 523 000.00	1 795 085.50	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	633 000.00	120 270.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01.11.28	2 904 000.00	573 540.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87600% 21-21.05.29	5 729 000.00	1 108 561.50	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	9 952 000.00	1 875 952.00	0.04
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 8.37500% 19-27.01.28	280 000.00	155 540.00	0.00
USD UNIGEL LUXEMBOURG SA-REG-S 8.75000% 19-01.10.26	2 294 000.00	2 299 046.80	0.05
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.50000% 18-08.03.28	1 520 000.00	1 225 785.00	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	565 000.00	552 393.44	0.01
USD USIMINAS INTERNATIONAL SARL-REG-S 5.87500% 19-18.07.26	551 000.00	538 602.50	0.01
USD UZBEKNEFTEGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	5 965 000.00	4 212 781.24	0.10
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	666 000.00	606 060.00	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	1 139 000.00	1 227 272.50	0.03
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	2 800 000.00	134 750.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	500 000.00	434 625.00	0.01
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	3 730 000.00	2 338 943.12	0.05
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.24	16 419 700.00	1 354 625.25	0.03
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	4 923 700.00	406 205.25	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09.04.25	4 790 000.00	2 993 750.00	0.07
USD VFU FUNDING PLC VIA VF UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11.02.25	2 249 000.00	1 083 455.75	0.03
USD VIVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24.09.27	890 000.00	834 375.00	0.02
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	3 285 000.00	3 115 206.56	0.07
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 4.37500% 21-11.02.26	1 085 000.00	945 170.62	0.02
USD VTR COMUNICACION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	3 334 000.00	2 425 068.25	0.06
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	3 934 000.00	2 414 000.75	0.06
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	2 660 000.00	2 164 519.67	0.05
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	1 575 000.00	1 228 500.00	0.03
USD XP INC-REG-S 3.25000% 21-01.07.26	400 000.00	358 800.00	0.01
USD YPF SA-144A 8.50000% 20-23.03.25	1 106 000.00	598 950.84	0.01
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	5 822 000.00	3 231 210.00	0.08
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 712 000.00	860 280.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	3 153 000.00	1 988 281.80	0.05
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	1 980 000.00	1 117 833.75	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23.03.25	80 000.00	43 323.75	0.00
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	170 000.00	87 167.50	0.00
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-12.02.26	720 000.00	568 800.00	0.01
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	2 045 000.00	143 150.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.37500% 19-30.10.24	3 544 000.00	248 080.00	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 14-14.04.24	2 335 000.00	1 348 462.50	0.03
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.97000% 15-30.07.27	14 961 000.00	8 525 899.88	0.20
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 20-14.04.24	2 173 000.00	130 380.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 20-10.03.24	680 000.00	40 800.00	0.00
USD ZORLU YENILENEBILIR ENERJII AS-REG-S 9.00000% 21-01.06.26	3 135 000.00	2 145 123.75	0.05
米ドル合計		2 124 316 012.88	49.71
ノート、固定利付債合計		2 222 938 009.56	52.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05.06.34	9 700 000.00	5 662 741.29	0.13
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	5 096 423.00	2 147 823.76	0.05
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	5 320 000.00	3 018 102.44	0.07
USD SPRC EM SPC PANAMA METRO LINE2 SP-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	7 558 000.00	921 142.89	0.02
米ドル合計		11 749 810.38	0.27
ノート、ゼロ・クーポン合計			0.27
ノート、変動利付債			
USD			
USD ABSA GROUP LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 21-PRP	5 787 000.00	5 263 638.19	0.12
USD ACCESS BANK PLC-SUB-REG-S 9.125%/VAR 21-PRP	310 000.00	218 550.00	0.01
USD AES GENER SA-REG-S-SUB 7.125%/VAR 19-26.03.79	1 737 000.00	1 580 670.00	0.04
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-15.04.30	4 650 000.00	395 250.00	0.01
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	5 790 000.00	5 271 795.00	0.12
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-30.09.31	1 475 000.00	1 283 526.56	0.03
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%/VAR 13-PRP	10 290 000.00	9 086 070.00	0.21
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%/VAR 14-PRP	1 367 000.00	1 384 497.60	0.03
USD BANCO INTL PERU-REG-S 6.625%/3M LIBOR+576BP 14-19.03.29	660 000.00	653 523.75	0.02
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S-SUB 7.625%/VAR 17-PRP	3 170 000.00	2 928 881.88	0.07
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 20-PRP	987 000.00	939 685.69	0.02
USD BANCO NACIONAL DE COM-REG-S-SUB 2.720%/VAR 21-11.08.31	1 680 000.00	1 454 880.00	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	2 660 000.00	2 645 536.25	0.06
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	1 580 000.00	1 445 779.00	0.03
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	4 680 000.00	3 968 593.20	0.09
USD BANK HAPOALIM BM-144A-REG-S-SUB 3.255%/VAR 21-21.01.32	1 600 000.00	1 384 000.00	0.03
USD BANK LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%/VAR 20-29.01.31	12 871 000.00	11 475 300.94	0.27
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	14 059 000.00	12 161 034.99	0.29
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	1 000 000.00	889 375.00	0.02
USD BLOSSOM JOY LTD-REG-S-SUB 3.100%/VAR 20-PRP	568 000.00	540 548.56	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	4 727 000.00	4 882 518.30	0.12
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-15.12.31	1 767 000.00	1 406 752.87	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	5 638 000.00	4 707 730.00	0.11
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	1 800 000.00	1 710 337.50	0.04
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%/VAR 19-PRP	222 000.00	219 624.60	0.01
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 249 500.00	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	880 000.00	834 515.00	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 17-05.10.27	7 380 000.00	738 000.00	0.02
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	9 391 000.00	9 408 608.13	0.22
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 268 750.00	0.03
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	1 880 000.00	1 845 784.00	0.04
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LT-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	6 869 000.00	6 302 738.19	0.15
USD KYOBO LF INSURANCE CO LTD REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	2 513 000.00	2 517 724.44	0.06
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 0.000%/VAR 22-PRP	3 307 000.00	3 265 662.50	0.08
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	2 278 000.00	2 210 525.64	0.05
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	6 190 000.00	6 021 384.40	0.14
USD NBK SPC LTD-REG-S 1.625%/VAR 21-15.09.27	972 000.00	874 800.00	0.02
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	1 570 000.00	1 426 541.25	0.03
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	291 000.00	267 752.01	0.01
USD PRUDENTIAL PLC-SUB-REG-S 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 400 000.00	2 826 250.00	0.07
USD TINKOFF BK JSC VIA TCS FIN-144A-REG-S-SUB 6.000%/VAR 21-PRP	1 800 000.00	486 000.00	0.01
USD TURKIYE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	1 470 000.00	1 213 025.62	0.03
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 21-22.01.31	3 531 000.00	3 073 735.50	0.07
米ドル合計		123 729 396.56	2.90
ノート、変動利付債合計			2.90

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
中期債券、固定利付債			
EUR			
EUR CETIN GROUP BV-REG-S 3.12500% 22-14.04.27	900 000.00	849 170.63	0.02
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	8 546 000.00	5 108 540.81	0.12
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.26	2 650 000.00	1 864 430.03	0.04
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	2 272 000.00	1 830 149.40	0.04
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	3 887 000.00	2 368 119.28	0.06
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	5 071 000.00	5 187 772.92	0.12
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	1 006 000.00	920 819.01	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	4 040 000.00	3 544 731.66	0.08
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 2.00000% 22-20.01.30	1 590 000.00	1 248 357.50	0.03
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	3 520 000.00	3 589 168.00	0.09
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	5 080 000.00	4 682 235.36	0.11
EUR ROMANIA-REG-S 1.37500% 20-02.12.29	2 195 000.00	1 683 746.52	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	2 700 000.00	2 046 380.20	0.05
EUR ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	2 168 000.00	1 604 481.98	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220 000.00	167 373.00	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	620 000.00	521 669.51	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	40 000.00	25 804.79	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	1 580 000.00	1 373 417.57	0.03
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	861 000.00	553 802.06	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	10 166 000.00	6 658 706.31	0.16
EUR ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	180 000.00	146 806.66	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	3 378 000.00	2 707 711.42	0.06
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	9 550 000.00	6 790 798.89	0.16
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 3.75000% 22-07.02.34	8 597 000.00	7 044 521.34	0.17
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.00000% 21-23.09.28	3 020 000.00	2 352 425.58	0.06
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.05000% 21-23.09.36	2 001 000.00	1 262 121.33	0.03
ユーロ合計		66 133 261.76	1.55
USD			
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	2 223 000.00	2 181 318.75	0.05
USD ABU DHABI GOVERNMENT INTERNAT-REG-S 3.00000% 21-15.09.51	5 130 000.00	4 140 230.61	0.10
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	701 000.00	614 382.68	0.01
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	2 067 000.00	1 948 535.06	0.05
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	360 000.00	360 292.50	0.01
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	3 288 000.00	3 087 432.00	0.07
USD ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	1 420 000.00	1 369 377.00	0.03
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	11 088 000.00	8 925 840.00	0.21
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	10 015 000.00	7 632 055.94	0.18
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	15 216 000.00	9 395 880.00	0.22
USD AXIATA SPV5 LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	1 230 000.00	858 155.62	0.02
USD AZURE POWER SOLAR ENERGY PVT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	925 000.00	900 314.06	0.02
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	1 780 000.00	1 470 502.50	0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 21-18.05.34	3 450 000.00	2 812 396.87	0.07
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 21-25.01.28	760 000.00	686 517.50	0.02
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.87500% 21-14.10.31	1 750 000.00	1 456 656.25	0.03
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	800 000.00	797 650.00	0.02
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 4.30000% 22-15.06.27	898 000.00	909 422.56	0.02
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 3.75000% 19-11.04.24	1 409 000.00	1 401 778.88	0.03
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1 656 000.00	1 673 388.00	0.04
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 416 000.00	1 355 820.00	0.03
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	936 000.00	858 882.96	0.02
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	1 000 000.00	1 024 770.30	0.02
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 17-18.09.27	391 000.00	373 266.88	0.01
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 19-11.09.29	2 774 000.00	2 493 347.46	0.06
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 1.62500% 21-29.04.24	3 860 000.00	3 685 982.40	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CATHAY PACIFIC MTN FINANCING HK LT-REG-S 4.87500% 21-17.0.26	300 000.00	265 108.77	0.01
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1 043 000.00	959 560.00	0.02
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	1 566 000.00	1 463 489.64	0.03
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 2.50000% 21-20.01.28	660 000.00	561 381.68	0.01
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	320 000.00	305 660.00	0.01
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.87500% 20-12.08.25	760 000.00	704 092.50	0.02
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 1.95900% 21-22.06.26	934 000.00	861 615.00	0.02
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	275 000.00	253 343.75	0.01
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	1 060 000.00	1 069 473.75	0.03
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	2 859 000.00	2 738 350.20	0.06
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.75000% 19-30.01.30	591 000.00	555 835.50	0.01
USD DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330 000.00	361 102.50	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	1 320 000.00	1 260 434.99	0.03
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	1 450 000.00	1 586 662.50	0.04
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	7 707 000.00	5 593 836.93	0.13
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.87500% 19-23.05.24	1 883 000.00	1 751 190.00	0.04
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.12500% 21-30.06.28	4 074 000.00	3 187 905.00	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	11 193 000.00	6 491 940.00	0.15
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	1 850 000.00	1 350 500.00	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60030% 19-01.03.29	2 967 000.00	2 054 647.50	0.05
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	4 561 000.00	2 656 782.50	0.06
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	5 640 000.00	3 553 200.00	0.08
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	10 865 000.00	6 193 049.99	0.15
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	350 000.00	241 500.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	6 200 000.00	3 472 000.00	0.08
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.80000% 21-30.09.27	1 230 000.00	827 175.00	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	1 440 000.00	900 000.00	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	801 000.00	467 583.75	0.01
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	798 000.00	763 735.88	0.02
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	800 000.00	794 000.00	0.02
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	565 000.00	548 756.25	0.01
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	800 000.00	789 400.00	0.02
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	389 000.00	348 641.25	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 8.45000% 18-10.08.28	522 000.00	463 275.00	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	3 360 000.00	3 195 150.00	0.07
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	638 000.00	515 842.14	0.01
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 13-14.01.23	551 000.00	550 931.12	0.01
USD FINANCE DEPTMT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	8 070 000.00	5 245 500.00	0.12
USD FINANCE DEPTMT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 010 000.00	1 661 139.38	0.04
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S PT 4.76300% 22-14.04.27	1 300 000.00	1 270 750.00	0.03
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	4 823 000.00	4 491 418.75	0.11
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-144A 4.40000% 22-30.03.32	3 490 000.00	3 201 586.40	0.08
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	4 576 000.00	3 860 427.99	0.09
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	1 830 000.00	1 386 568.12	0.03
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	4 680 000.00	4 293 244.80	0.10
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	1 136 000.00	889 488.00	0.02
USD GOL FINANCE SA-REG-S 8.00000% 20-30.06.26	1 145 000.00	733 014.69	0.02
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22.07.30	825 000.00	734 260.28	0.02
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	6 918 000.00	5 747 993.24	0.13
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.08.30	806 000.00	676 894.92	0.02
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	2 164 000.00	1 990 880.00	0.05
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	770 000.00	636 116.25	0.02
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	4 065 000.00	3 685 938.75	0.09
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.00000% 15-19.11.25	820 000.00	732 260.00	0.02
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 4.87500% 16-22.11.26	1 720 000.00	1 489 197.50	0.03
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	2 142 000.00	1 682 541.00	0.04
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.25000% 19-13.11.24	520 000.00	462 800.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	3 130 000.00	2 330 480.63	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.37500% 20-24.02.30	910 000.00	680 111.25	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 2.12500% 20-30.09.23	2 453 000.00	2 261 819.31	0.05
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.62500% 20-30.09.30	1 330 000.00	991 099.37	0.02
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	3 664 000.00	3 388 742.00	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.25000% 21-08.02.26	709 000.00	642 907.02	0.02
USD ICD SUKUK CO LTD-REG-S 5.00000% 17-01.02.27	2 240 000.00	2 258 620.00	0.05
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.24900% 20-13.02.30	2 100 000.00	1 844 456.25	0.04
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-13.02.50	1 160 000.00	877 105.00	0.02
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.57000% 22-21.01.32	2 253 000.00	1 966 164.94	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	2 570 000.00	3 039 307.70	0.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	1 463 000.00	1 468 647.18	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08.01.46	375 000.00	408 468.75	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	533 000.00	520 108.06	0.01
USD IOI INVESTMENT L BHD-REG-S 3.37500% 21-02.11.31	2 460 000.00	2 117 598.75	0.05
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14.08.28	14 585 000.00	14 423 653.43	0.34
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	760 000.00	750 500.00	0.02
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.25000% 21-02.02.33	2 594 000.00	2 285 962.50	0.05
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19.01.29	6 090 000.00	6 379 275.00	0.15
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.96900% 19-29.10.29	10 820 000.00	10 441 300.00	0.24
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	5 777 000.00	363 951.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	26 577 000.00	1 690 961.64	0.04
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	3 222 000.00	207 013.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.60000% 11-27.11.26	6 260 000.00	408 073.76	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.15000% 13-19.06.20	8 277 000.00	526 624.13	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.80000% 14-14.04.20	2 179 000.00	138 638.88	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-20.03.28	270 000.00	15 322.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	180 000.00	11 733.75	0.00
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	5 110 000.00	4 735 692.50	0.11
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07.11.49	3 326 000.00	2 929 582.38	0.07
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21.05.50	1 230 000.00	1 118 761.87	0.03
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 3.00000% 22-28.03.27	3 640 000.00	3 522 382.50	0.08
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	1 705 000.00	1 791 102.50	0.04
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	14 094 000.00	14 241 987.00	0.33
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 2.12500% 20-15.01.26	2 755 000.00	2 561 295.95	0.06
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	512 000.00	446 176.01	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.55000% 14-21.01.45	620 000.00	595 897.50	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 21-19.04.71	4 732 000.00	3 258 573.50	0.08
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	900 000.00	854 451.00	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	7 144 000.00	7 020 319.50	0.16
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	1 000 000.00	854 050.00	0.02
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31.10.22	1 300 000.00	1 290 493.75	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	10 403 000.00	7 880 272.50	0.18
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	3 157 000.00	1 981 017.50	0.05
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 6.12500% 21-28.09.28	1 100 000.00	787 737.50	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	10 536 000.00	6 991 952.99	0.16
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	1 987 000.00	1 264 228.75	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	3 646 000.00	2 821 092.50	0.07
USD NTPC LTD-REG-S 4.50000% 18-19.03.28	360 000.00	355 207.03	0.01
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	206 000.00	180 485.60	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	4 930 000.00	4 893 025.00	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	3 092 000.00	3 076 540.00	0.07
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 300 000.00	1 309 617.40	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	2 209 000.00	1 159 967.99	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	2 599 000.00	1 283 542.14	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	3 687 000.00	1 714 860.57	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	7 126 000.00	8 797 047.00	0.21
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	1 300 000.00	1 120 275.00	0.03
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.17500% 20-21.01.50	5 503 000.00	4 442 984.63	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 585 000.00	1 212 326.87	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	528 000.00	551 694.00	0.01
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	1 806 000.00	1 857 132.38	0.04
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	3 130 000.00	2 370 583.75	0.06
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.12500% 17-15.05.27	1 700 000.00	1 646 131.25	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	6 073 000.00	5 231 509.94	0.12
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	1 253 000.00	1 274 770.87	0.03
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	4 587 000.00	4 400 079.75	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.37500% 19-05.02.30	2 745 000.00	2 386 091.25	0.06
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05.02.50	823 000.00	643 380.25	0.02
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	13 380 000.00	13 553 940.00	0.32
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	2 066 000.00	1 868 697.00	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	9 390 000.00	8 947 731.00	0.21
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	4 075 000.00	2 763 868.75	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	900 000.00	876 543.75	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	4 434 000.00	4 314 282.00	0.10
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 729 000.00	2 738 892.63	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	943 000.00	713 320.56	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	768 000.00	672 913.92	0.02
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27.09.24	3 212 000.00	3 102 189.75	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	408 000.00	479 444.88	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	300 000.00	315 337.50	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	1 755 000.00	1 367 035.32	0.03
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	3 650 000.00	2 565 950.00	0.06
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15.01.30	1 290 000.00	1 175 754.37	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	4 663 000.00	4 644 930.88	0.11
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	800 000.00	759 400.00	0.02
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	3 156 000.00	3 049 485.00	0.07
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	760 000.00	709 650.00	0.02
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	4 235 000.00	3 832 675.00	0.09
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 170 000.00	1 056 144.38	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	2 475 000.00	2 159 437.50	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 4.75000% 19-20.02.24	2 690 000.00	2 592 151.25	0.06
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.70000% 20-25.11.30	760 000.00	563 350.00	0.01
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 3.00000% 19-11.09.24	1 253 000.00	1 213 687.13	0.03
USD ROMANIA -REG-S 6.00000% 22-25.05.34	2 660 000.00	2 536 975.00	0.06
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	212 000.00	198 988.50	0.00
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	2 895 000.00	2 850 127.50	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	19 470 000.00	19 031 925.00	0.45
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	6 850 000.00	6 644 500.00	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 21-17.11.51	4 760 000.00	3 802 050.00	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62500% 17-04.10.47	7 086 000.00	6 891 135.00	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	1 301 000.00	1 330 272.50	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	4 480 000.00	4 172 000.00	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	10 588 000.00	9 158 620.00	0.21
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	4 796 000.00	4 652 120.00	0.11
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	7 468 000.00	6 030 410.00	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.25000% 21-17.11.51	1 870 000.00	1 493 662.50	0.04
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 4.22600% 18-14.03.28	2 260 000.00	2 150 248.75	0.05
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	1 330 000.00	1 285 361.87	0.03
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	9 935 000.00	9 711 164.45	0.23
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	4 848 000.00	4 538 940.00	0.11
USD ST ENGINEERING URBAN SOLUTIONS US-REG-S 3.37500% 22-05.05.27	4 350 000.00	4 331 947.50	0.10
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 4.75000% 13-13.03.23	2 020 000.00	2 012 803.76	0.05
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	2 249 000.00	2 217 806.37	0.05
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19.06.24	2 437 000.00	2 423 291.88	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	690 000.00	659 079.38	0.02
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	536 000.00	363 910.50	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	153 688.50	0.00
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	2 568 000.00	2 486 626.49	0.06
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.37500% 18-20.11.48	1 157 000.00	969 126.34	0.02
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	2 305 000.00	1 484 005.10	0.03
USD TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS-REG-S 5.87500% 21-14.01.26	2 879 000.00	2 391 909.18	0.06
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	4 474 000.00	4 664 145.00	0.11
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.95100% 22-07.07.52	5 395 000.00	5 863 016.25	0.14
USD UNION BANK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.12500% 20-22.10.25	1 432 000.00	1 331 760.00	0.03
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	200 000.00	165 162.50	0.00
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 20-25.11.27	1 930 000.00	865 846.25	0.02
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21.06.24	280 000.00	256 602.50	0.01
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	6 370 000.00	6 030 797.50	0.14
USD YES BANK IFSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	1 325 000.00	1 306 201.57	0.03
米ドル合計		538 729 376.82	12.61
中期債券、固定利付債合計		604 862 638.58	14.16
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	3 590 000.00	3 324 917.42	0.08
ユーロ合計		3 324 917.42	0.08
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	3 728 000.00	3 185 357.43	0.07
USD AXIS BANK LTD/GIFT CITY-REG-S-SUB 4.100%/VAR 21-PRP	450 000.00	378 000.00	0.01
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	5 720 000.00	5 029 310.00	0.12
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-PRP	1 610 000.00	1 496 595.63	0.03
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	1 113 000.00	1 035 090.00	0.02
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	500 000.00	339 156.25	0.01
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	1 284 000.00	1 292 423.04	0.03
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	2 665 000.00	2 478 290.10	0.06
USD DIANJI HAIYU LTD-REG-S 4.300%/VAR 19-PRP	617 000.00	612 477.39	0.01
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+115BP 17-07.11.22	751 000.00	739 735.00	0.02
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.000%/VAR 17-PRP	2 190 000.00	2 134 291.88	0.05
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+132.5BP 18-03.07.23	899 000.00	862 365.75	0.02
USD HUARONG FINANCE 2019 CO LTD-REG-S 3M LIBOR+112BP 20-24.02.23	670 000.00	649 900.00	0.02
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%/VAR 19-PRP	509 000.00	485 872.32	0.01
USD LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.250%/VAR 18-PRP	500 000.00	500 875.00	0.01
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07.02.25	2 060 000.00	2 055 236.25	0.05
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 155 000.00	1 112 265.00	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	1 200 000.00	1 191 099.48	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 100 000.00	998 943.11	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	4 745 000.00	4 590 098.06	0.11
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	870 000.00	853 548.83	0.02
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	2 000 000.00	1 996 000.00	0.05
米ドル合計		34 016 930.52	0.80
中期債券、変動利付債合計		37 341 847.94	0.88
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	4 640 000.00	4 051 570.96	0.10
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22.01.35	7 289 000.00	4 804 471.44	0.11
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	5 700 000.00	3 295 770.06	0.08
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17.06.31	4 250 000.00	3 882 014.67	0.09
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 21-04.03.33	3 565 000.00	3 046 173.78	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 21-04.03.41	5 260 000.00	4 202 862.20	0.10
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 22-22.04.32	7 660 000.00	7 833 950.56	0.18
EUR FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 3.95000% 21-02.10.26	180 000.00	89 933.13	0.00
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	9 260 000.00	7 277 980.03	0.17
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.48	6 486 000.00	4 612 054.64	0.11
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	10 586 000.00	7 841 177.21	0.18
EUR METINVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17.06.25	1 460 000.00	588 032.16	0.02
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.24	1 343 000.00	268 742.78	0.01
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDS-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	1 539 000.00	1 354 255.28	0.03
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4 700 000.00	1 821 094.90	0.04
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	4 780 000.00	3 990 527.73	0.09
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	1 270 000.00	1 279 011.35	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	510 000.00	490 217.77	0.01
ユーロ合計		60 729 840.65	1.42
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	2 532 000.00	2 550 990.00	0.06
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	7 512 000.00	7 318 566.00	0.17
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	8 618 000.00	7 135 704.00	0.17
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	3 754 000.00	3 710 900.33	0.09
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	1 090 000.00	1 057 845.00	0.02
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	1 201 000.00	1 199 723.94	0.03
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 200 000.00	1 042 725.00	0.02
USD ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	615 000.00	337 404.38	0.01
USD ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29.09.25	550 000.00	557 837.50	0.01
USD ALFA DESARROLLO SPA-REG-S 4.55000% 21-27.09.51	11 456 000.00	8 168 958.41	0.19
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.75000% 21-15.08.29	2 710 000.00	2 365 748.70	0.06
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	2 525 000.00	2 348 250.00	0.05
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	13 243 000.00	11 124 120.00	0.26
USD ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	1 890 000.00	1 703 716.88	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	31 453 770.00	8 177 980.19	0.19
USD ATENTO LUXCO 1 SA-REG-S 8.00000% 21-10.02.26	2 628 000.00	1 642 500.00	0.04
USD AXIAN TELECOM-REG-S 7.37500% 22-16.02.27	1 830 000.00	1 628 700.00	0.04
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	3 875 000.00	3 239 537.78	0.08
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	5 670 000.00	5 653 344.38	0.13
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	474 000.00	395 582.63	0.01
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1 950 000.00	1 684 678.13	0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	6 520 000.00	6 529 372.50	0.15
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.45000% 20-16.09.32	1 660 000.00	1 394 711.25	0.03
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09.07.24	2 000 000.00	1 955 375.00	0.05
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	1 182 000.00	1 099 260.00	0.03
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	4 907 000.00	5 630 169.13	0.13
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	2 738 000.00	2 181 501.50	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545 000.00	579 335.00	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	1 020 000.00	865 916.25	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	12 094 000.00	11 423 538.88	0.27
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2 170 000.00	2 032 069.37	0.05
USD CFLD CAYMAN INVEST-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 20-13.01.23	220 000.00	14 135.00	0.00
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27.02.29	1 384 000.00	1 389 536.00	0.03
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 17-28.06.23	1 551 000.00	129 217.69	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	200 000.00	203 975.00	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	550 000.00	584 821.88	0.01
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	200 000.00	31 600.00	0.00
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	325 000.00	66 482.82	0.00
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-03.06.26	132 000.00	123 298.56	0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-REG-S 3.35000% 22-19.01.32	2 719 000.00	2 334 941.25	0.05
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.25000% 20-13.05.26	1 945 000.00	671 025.00	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.37500% 03-28.01.33	660 000.00	796 867.50	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）	
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.12500% 04-21.05.24	943 000.00	990 032.13	0.02
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	2 653 000.00	2 595 463.06	0.06
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	3 251 000.00	2 730 433.63	0.06
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	4 993 000.00	3 881 433.37	0.09
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	15 845 000.00	11 530 208.44	0.27
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	757 000.00	774 174.43	0.02
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	384 000.00	358 152.00	0.01
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 16-15.12.26	330 000.00	113 850.00	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	3 365 000.00	1 219 812.50	0.03
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	823 000.00	255 130.00	0.01
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.12500% 20-22.10.25	1 220 000.00	420 900.00	0.01
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.87500% 20-22.10.30	500 000.00	155 000.00	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	1 072 000.00	359 120.00	0.01
USD	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	2 820 000.00	2 904 247.51	0.07
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	200 000.00	200 412.50	0.00
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	325 000.00	314 803.13	0.01
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 20-26.02.27	1 396 000.00	1 310 756.75	0.03
USD	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	3 368 000.00	3 229 912.00	0.08
USD	DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	1 680 000.00	1 619 415.00	0.04
USD	DNO ASA-144A-REG-S 8.37500% 19-29.05.24	2 130 810.00	2 098 847.85	0.05
USD	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	3 584 000.00	3 240 832.00	0.08
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 22-22.02.29	2 779 000.00	2 571 964.50	0.06
USD	EA PARTNERS I BV-REG-S *DEFAULTED * 6.87500% 15-28.09.20	4 113 000.00	82 260.00	0.00
USD	EA PARTNERS II BV-REG-S *DEFAULTED * 6.75000% 16-01.06.21	1 710 000.00	9 618.75	0.00
USD	ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	2 870 000.00	2 756 635.00	0.06
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	270 000.00	162 000.00	0.00
USD	EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 3.54500% 22-31.08.36	5 595 000.00	4 937 587.50	0.12
USD	EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 4.38700% 22-30.11.46	11 642 000.00	9 430 020.00	0.22
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	123 000.00	39 613.69	0.00
USD	EL SUKUK CO LTD-REG-S 1.82700% 20-23.09.25	1 350 000.00	1 262 250.00	0.03
USD	ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 4.85000% 20-PRP	458 000.00	359 530.00	0.01
USD	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	3 716 000.00	1 895 160.00	0.04
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 8.25000% 19-24.01.24	1 775 000.00	1 688 801.57	0.04
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	380 000.00	366 058.75	0.01
USD	FANTASIA HOLDING GRP REG-S *DEFAULTED * 10.87500% 21-02.03.24	330 000.00	24 750.00	0.00
USD	FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	1 458 000.00	1 431 847.12	0.03
USD	FOXCONN FAR EAST LTD-REG-S 2.50000% 20-28.10.30	670 000.00	579 885.00	0.01
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.12.24	590 014.00	542 923.50	0.01
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	6 125 000.00	5 042 789.06	0.12
USD	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.62500% 20-31.03.36	11 519 000.00	9 647 162.50	0.23
USD	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	2 920 000.00	2 393 122.50	0.06
USD	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 20-25.02.30	747 000.00	306 270.00	0.01
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	9 331 000.00	7 488 127.50	0.18
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	2 800 000.00	1 473 500.00	0.03
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	4 430 000.00	1 982 425.00	0.05
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	2 594 000.00	1 126 444.50	0.03
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	3 226 000.00	1 412 988.00	0.03
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	3 984 000.00	1 716 357.00	0.04
USD	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	3 042 000.00	2 873 233.43	0.07
USD	GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	18 982 000.00	16 790 765.39	0.39
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	8 026 000.00	6 753 678.36	0.16
USD	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	3 046 000.00	2 863 240.00	0.07
USD	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	1 180 000.00	1 073 800.00	0.03
USD	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	380 000.00	355 775.00	0.01
USD	GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 000 000.00	921 125.00	0.02
USD	GTLK EUROPE CAPITAL-REG-S *DEFAULTED * 5.95000% 19-17.04.25	2 175 000.00	271 875.00	0.01
USD	HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	1 620 000.00	1 507 150.80	0.04
USD	HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 4.62500% 16-03.06.26	3 020 000.00	2 610 035.00	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）	
USD	ICD FUNDING LTD-REG-S 3.22300% 20-28.04.26	1 700 000.00	1 613 193.75	0.04
USD	IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	3 070 000.00	2 545 797.50	0.06
USD	IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	5 345 000.00	4 356 175.00	0.10
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	3 303 000.00	4 267 682.44	0.10
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	493 000.00	554 563.38	0.01
USD	IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	6 931 000.00	4 115 227.10	0.10
USD	IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	2 735 000.00	2 656 026.87	0.06
USD	ISRAEL, STATE OF 3.87500% 20-03.07.50	1 709 000.00	1 585 952.00	0.04
USD	ISRAEL, STATE OF 4.50000% 20-03.04.20	810 000.00	759 375.00	0.02
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	4 011 000.00	3 253 422.37	0.08
USD	JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.25000% 05-17.10.25	496 000.00	546 158.00	0.01
USD	JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	2 100 000.00	1 667 925.00	0.04
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	1 675 000.00	163 626.56	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULT* 11.70000% 21-11.11.25	200 000.00	19 600.00	0.00
USD	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	2 037 000.00	1 716 172.50	0.04
USD	KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 2.50000% 20-04.11.30	861 000.00	730 429.35	0.02
USD	LAMAR FUNDING LTD-REG-S 3.95800% 15-07.05.25	3 640 000.00	3 483 707.50	0.08
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 12-29.11.27	825 000.00	53 779.69	0.00
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 12-27.01.23	564 000.00	36 237.00	0.00
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 15-26.02.25	4 600 000.00	289 800.00	0.01
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	523 000.00	34 256.50	0.00
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-03.11.28	5 549 000.00	349 587.00	0.01
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 16-22.04.24	390 000.00	25 423.13	0.00
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.85000% 16-25.05.29	5 109 000.00	333 042.94	0.01
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	7 906 000.00	488 195.50	0.01
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 17-23.03.37	693 000.00	43 442.44	0.00
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-23.03.32	1 098 000.00	71 575.88	0.00
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.25000% 18-17.05.34	17 049 000.00	1 111 381.69	0.03
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.20000% 18-17.05.33	180 000.00	11 733.75	0.00
USD	LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 4.35000% 19-05.04.36	4 350 000.00	3 661 542.46	0.09
USD	LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	2 020 000.00	1 660 566.25	0.04
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	2 452 000.00	1 683 714.84	0.04
USD	LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	658 000.00	482 972.00	0.01
USD	MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	600 000.00	599 925.00	0.01
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	1 635 000.00	1 328 744.06	0.03
USD	MASHREQBANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	1 101 000.00	1 099 623.75	0.03
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 201 000.00	913 147.81	0.02
USD	METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	3 166 000.00	1 488 020.00	0.03
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 16-31.10.46	1 300 000.00	975 000.00	0.02
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 3.87500% 17-30.04.28	3 880 000.00	3 459 990.00	0.08
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	1 561 000.00	1 170 750.00	0.03
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	840 000.00	749 070.00	0.02
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	12 327 000.00	9 377 079.86	0.22
USD	MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	4 020 000.00	3 618 000.00	0.08
USD	MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	2 864 000.00	2 314 112.00	0.05
USD	MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	357 000.00	353 385.37	0.01
USD	MODERN LAND CHINA CO-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 20-04.03.24	950 000.00	152 000.00	0.00
USD	MODERNLA OVE PTE LTD-REG-S 6.95000% 17-30.04.27	883 749.00	384 044.18	0.01
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	2 704 000.00	2 393 337.44	0.06
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	4 600 000.00	3 416 006.00	0.08
USD	MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	4 033 000.00	3 243 540.25	0.08
USD	MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	662 000.00	659 848.50	0.02
USD	NAKILAT INC-REG-S 6.06700% 06-31.12.33	2 665 000.00	2 591 931.21	0.06
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	1 032 000.00	896 629.87	0.02
USD	OI SA (PIK) 10.00000% 18-27.07.25	3 463 000.00	1 644 925.00	0.04
USD	OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.00000% 17-21.04.27	1 580 000.00	1 528 946.25	0.04

USD	OIL INDIA LTD-REG-S	5.12500%	19-04.02.29	1	201 000.00	1	189 215.19	0.03
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S	6.75000%	20-28.10.27	5	819 000.00	6	051 760.00	0.14

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.37500% 20-28.10.32	4 208 000.00	4 465 740.00	0.10
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	2 240 000.00	2 284 520.00	0.05
USD PAKISTAN GLOBAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 7.95000% 22-31.01.29	1 200 000.00	858 225.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 97-30.09.27	428 000.00	510 069.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	171 000.00	186 422.06	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	1 469 000.00	1 618 929.82	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	832 000.00	669 656.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	276 000.00	276 224.25	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	510 000.00	506 748.75	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16.04.50	3 108 000.00	2 562 740.26	0.06
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	5 112 000.00	5 224 783.50	0.12
USD PELABUHAN INDONESIA II PT-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	2 400 000.00	2 364 264.00	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	2 380 000.00	2 254 008.75	0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	9 160 000.00	8 071 105.00	0.19
USD PERU, REPUBLIC OF 7.35000% 05-21.07.25	3 355 000.00	3 648 143.12	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	1 552 000.00	2 024 681.00	0.05
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.37500% 18-25.01.29	740 000.00	747 481.40	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.87500% 19-17.07.29	2 160 000.00	1 982 880.00	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	815 000.00	685 708.40	0.02
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.55000% 21-09.06.31	2 040 000.00	1 805 624.40	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	1 493 000.00	70 917.50	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	33 023 021.00	1 816 266.16	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	707 000.00	879 409.02	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	682 000.00	801 425.02	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 14-21.01.24	2 600 000.00	2 626 286.00	0.06
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	734 000.00	684 535.74	0.02
USD PHOENIX LEAD LTD-REG-S-SUB 4.85000% 17-PRP	1 580 000.00	1 385 265.00	0.03
USD PIK SECURITIES DAC-REG-S 5.62500% 21-19.11.26	252 000.00	22 365.00	0.00
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	2 742 000.00	2 575 423.50	0.06
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL FIN-REG-S 6.35000% 12-12.06.42	1 020 000.00	1 148 010.00	0.03
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	3 615 000.00	3 804 787.50	0.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	1 235 000.00	1 235 000.00	0.03
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 1.950000% 20-27.10.25	1 820 000.00	1 717 625.00	0.04
USD QTIB SENIOR SUKUK LTD-REG-S 4.26400% 19-05.03.24	492 000.00	492 000.00	0.01
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.30000% 21-13.01.25	1 150 000.00	114 945.38	0.00
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	8 820 000.00	7 581 341.26	0.18
USD ROMANIA-REG-S 4.37500% 13-22.08.23	1 516 000.00	1 521 021.75	0.04
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	17 400 000.00	6 786 000.00	0.16
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.25000% 17-23.06.27	8 000 000.00	3 120 000.00	0.07
USD RZD CAP /RUS RAIL LPN-REG-S *DEFAULTED* 5.70000% 12-05.04.22	2 850 000.00	143 034.38	0.00
USD SABIC CAPTIAL BV-REG-S 2.15000% 20-14.09.30	665 000.00	568 575.00	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 4.12500% 12-01.11.22	17 609 000.00	10 387 108.88	0.24
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29.01.27	1 100 000.00	1 044 175.00	0.02
USD SANDS CHINA LTD 5.12500% 19-08.08.25	1 969 000.00	1 858 873.83	0.04
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	2 876 000.00	2 952 933.00	0.07
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.72300% 18-27.09.28	1 399 000.00	1 449 713.75	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16.01.50	2 232 000.00	2 382 660.00	0.06
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	2 800 000.00	2 227 400.00	0.05
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	7 127 000.00	5 986 680.00	0.14
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG-REG-S 6.50000% 20-05.11.23	2 247 000.00	2 157 120.00	0.05
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG-REG-S 4.80000% 21-28.07.24	2 408 000.00	2 186 464.00	0.05
USD SHANGHAI PORT GROUP BVI DEVELOP-REG-S 2.85000% 19-11.09.29	300 000.00	278 553.00	0.01
USD SHANGHAI PORT GRP BVI DEP 2 CO LTD-REG-S 20-13.07.30	671 000.00	596 720.30	0.01
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.23400% 19-23.10.29	1 390 000.00	1 226 501.25	0.03
USD SNB SUKUK LTD-REG-S 2.34200% 22-19.01.27	894 000.00	834 772.50	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	12 151 000.00	11 124 240.50	0.26
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.00000% 16-12.10.46	15 186 000.00	10 784 907.37	0.25
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-22.06.30	575 000.00	558 217.19	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	2 060 000.00	1 696 023.75	0.04
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	27 626 000.00	28 900 249.25	0.68
USD SOVCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB 8.00000% 19-07.04.30	3 730 000.00	74 600.00	0.00
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.85000% 15-03.11.25	200 000.00	60 037.50	0.00
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	2 950 000.00	2 506 209.38	0.06
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	11 708 000.00	11 337 002.75	0.27
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 19-11.10.23	1 835 000.00	215 612.50	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 19-01.02.24	1 420 000.00	159 750.00	0.00
USD SURASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	705 000.00	701 475.00	0.02
USD SWEIHAN PV POWER CO-REG-S 3.62500% 22-31.01.49	2 950 000.00	2 466 568.74	0.06
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.12500% 20-22.01.25	540 000.00	426 870.00	0.01
USD TIANQI FINCO CO LTD-REG-S 3.75000% 17-28.11.22	600 000.00	585 487.50	0.01
USD TIGER HOLDCO PTE LTD-REG-S-144A 13.00000% 21-10.06.23	1 811 387.00	1 798 707.29	0.04
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.20000% 20-22.03.26	3 365 000.00	336 500.00	0.01
USD TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	555 000.00	511 288.20	0.01
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.34000% 21-09.06.26	930 000.00	814 215.00	0.02
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.85100% 18-01.11.28	1 997 000.00	2 054 238.41	0.05
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 7.00000% 18-01.03.25	5 420 000.00	4 392 910.00	0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 14-22.03.24	682 000.00	640 781.62	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 15-14.04.26	7 300 000.00	5 975 962.50	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.12500% 18-24.10.28	4 359 000.00	3 478 482.00	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	570 000.00	412 644.37	0.01
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	2 820 000.00	2 653 091.25	0.06
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	2 210 000.00	1 689 683.12	0.04
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 7.62500% 06-21.03.36	681 715.00	893 387.51	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	1 266 915.00	1 349 502.01	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	6 819 506.00	7 119 138.04	0.17
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	575 000.00	621 546.25	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	1 825 000.00	2 146 428.13	0.05
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 13.87500% 20-21.01.24	1 800 000.00	1 547 212.50	0.04
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.75000% 11-21.10.26	4 098 600.00	348 381.00	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	378 000.00	32 130.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	2 977 000.00	253 045.00	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 10-23.08.22	2 305 600.00	198 858.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	6 682 000.00	567 970.00	0.01
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.25000% 97-15.09.27	1 002 000.00	85 170.00	0.00
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	5 600 000.00	269 500.00	0.01
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	310 000.00	220 100.00	0.01
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	800 000.00	806 400.00	0.02
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	2 079 000.00	1 383 137.90	0.03
USD YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-19.08.25	2 248 000.00	2 043 746.72	0.05
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.37500% 12-20.09.22	1 710 000.00	919 125.00	0.02
米ドル合計		580 679 382.36	13.59
債券、固定利付債合計		641 409 223.01	15.01
ゼロ・クーポン債			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	6 810 000.00	3 953 073.21	0.09
ゼロ・クーポン債合計		3 953 073.21	0.09
債券、変動利付債			
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	1 796 000.00	1 645 730.01	0.04
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	5 307 000.00	3 946 417.87	0.09
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	5 670 000.00	4 815 247.50	0.11
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	4 096 000.00	3 466 690.56	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	700 000.00	606 068.75	0.01
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	6 722 000.00	5 260 245.31	0.12
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	1 622 000.00	1 549 821.00	0.04
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24.06.30	1 458 000.00	1 397 449.25	0.03
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	7 296 000.00	7 289 141.76	0.17
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	558 000.00	548 447.04	0.01
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400 000.00	380 713.74	0.01
USD DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	2 044 000.00	2 044 000.00	0.05
USD DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1 330 000.00	1 330 000.00	0.03
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	4 810 000.00	4 107 259.00	0.10
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	3 538 000.00	3 480 507.50	0.08
USD FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	4 140 000.00	3 989 925.00	0.09
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	2 640 000.00	2 447 887.20	0.06
USD HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.475%/VAR 17-09.11.47	3 000 000.00	2 891 812.50	0.07
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	670 000.00	580 976.22	0.01
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S* DEFAULTED * 10.875%/VAR 20-PRP	920 000.00	76 647.50	0.00
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	400 000.00	365 700.00	0.01
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	1 590 000.00	1 508 313.75	0.04
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	12 469 000.00	11 621 887.31	0.27
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	3 260 000.00	2 933 592.50	0.07
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	6 341 000.00	6 037 028.31	0.14
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB VAR 21-PRP	1 375 000.00	1 138 500.00	0.03
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	870 000.00	772 125.00	0.02
USD OVERSEA-CHINESE BNKNG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	3 204 000.00	3 214 556.86	0.08
USD POWERCHINA ROADBRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/VAR 21-PRP	794 000.00	744 523.88	0.02
USD RIYAD BANK 3.174%/VAR 20-25.02.30	230 000.00	219 333.75	0.00
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1 090 000.00	1 008 113.75	0.02
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	880 000.00	832 480.00	0.02
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%VAR 21-PRP	2 030 000.00	1 710 275.00	0.04
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	2 428 000.00	2 403 416.49	0.06
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	470 000.00	445 119.37	0.01
USD STANDARD BANK GROUP LTD-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-31.05.29	1 070 000.00	1 033 085.00	0.02
USD SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP-REG-S 3.350%/VAR 19-PRP	840 000.00	836 782.80	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31.05.40	11 367 000.00	3 012 255.00	0.07
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	560 000.00	387 204.99	0.01
USD URUGUAY, REPUBLIC OF (PIK) 7.87500% 03-15.01.33	2 534 423.00	3 319 777.32	0.08
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S* DEFAULTED * 5.375%/VAR 17-PRP	810 000.00	24 300.00	0.00
米ドル合計		95 423 358.79	2.23
債券、変動利付債合計		95 423 358.79	2.23
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
USD			
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	2 870 000.00	2 573 184.60	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-PRP	4 660 000.00	4 392 283.00	0.10
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1 766 000.00	1 738 256.14	0.04
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	5 045 000.00	4 230 938.80	0.10
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	4 613 000.00	3 884 330.52	0.09
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-PRP	5 250 000.00	5 322 239.99	0.13
米ドル合計		22 141 233.05	0.52
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		22 141 233.05	0.52
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		3 763 548 591.08	88.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30.12.21-29.12.22	11 240 000.00	11 114 070.97	0.26
米ドル合計		11 114 070.97	0.26
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		11 114 070.97	0.26
ノート、固定利付債			
USD			
USD ACU PETROLEO LUXEMBOURG-REG-S 7.50000% 22-13.01.32	2 450 000.00	2 033 500.00	0.05
USD AGROSUPER SA-REG-S 4.60000% 22-20.01.32	650 000.00	559 812.50	0.01
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.03.44	2 940 000.00	2 785 650.00	0.06
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	1 740 000.00	2 106 270.00	0.05
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	11 266 000.00	6 655 248.67	0.16
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	5 187 000.00	4 561 603.41	0.11
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27.04.31	1 500 000.00	1 170 000.00	0.03
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	1 870 000.00	1 706 725.63	0.04
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	3 465 000.00	2 859 491.25	0.07
USD CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-144A 4.37500% 21-22.07.31	2 970 000.00	2 054 497.50	0.05
USD CSN RESOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	3 785 000.00	3 005 479.25	0.07
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-31.12.25	1 559 266.00	1 300 038.03	0.03
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PIK) 13.00000% 20-31.12.25	671 275.00	559 675.54	0.01
USD INDIA GREEN ENERGY HOLDINGS-REG-S 5.37500% 20-29.04.24	500 000.00	477 500.00	0.01
USD INRETAIL CONSUMER-REG-S 3.25000% 21-22.03.28	6 350 000.00	5 249 862.50	0.12
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	240 000.00	238 695.00	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	2 940 000.00	2 623 950.00	0.06
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.80000% 14-08.04.24	140 000.00	137 872.00	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	297 367.88	0.01
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	1 045 000.00	741 492.82	0.02
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26.01.50	810 000.00	642 583.13	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	4 055 000.00	3 216 882.19	0.08
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	17 543 000.00	14 260 688.04	0.33
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	777 000.00	850 232.25	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	22 988 469.00	1 264 365.80	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-28.10.22	31 450 000.00	1 258 000.00	0.03
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	818 000.00	759 615.25	0.02
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 13-24.10.23	2 210 000.00	1 398 239.38	0.03
USD SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15.06.28	1 500 000.00	1 077 000.00	0.02
USD WOORI BANK-REG-S 2.00000% 22-20.01.27	5 895 000.00	5 458 663.89	0.13
米ドル合計		71 311 001.91	1.67
ノート、固定利付債合計		71 311 001.91	1.67
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD DELTA MERLIN DUNIA TE 0.00000% 21-26.06.32	1 055 000.00	55 446.37	0.00
米ドル合計		55 446.37	0.00
ノート、ゼロ・クーポン合計		55 446.37	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、変動利付債			
USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SA/GUATE-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-29.01.31	5 200 000.00	4 836 000.00	0.11
USD BANCO MERCANTILE-REG-S-SUB 6.625%/VAR 21-PRP	1 151 000.00	931 446.75	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	900 000.00	751 500.00	0.02
米ドル合計		6 518 946.75	0.15
ノート、変動利付債合計		6 518 946.75	0.15
中期債券、固定利付債			
USD			
USD JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	500 000.00	417 906.25	0.01
米ドル合計		417 906.25	0.01
中期債券、固定利付債合計		417 906.25	0.01
債券、固定利付債			
USD			
USD IMDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	12 000 000.00	11 496 000.00	0.27
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	1 851 000.00	1 480 800.00	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 9.00000% 11-17.11.21	2 611 961.00	143 657.86	0.00
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	4 068 000.00	3 429 832.50	0.08
米ドル合計		16 550 290.36	0.39
債券、固定利付債合計		16 550 290.36	0.39
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		105 967 662.61	2.48
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-144A 4.05000% 21-27.04.26	2 280 000.00	1 938 000.00	0.04
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	1 350 000.00	1 157 490.00	0.03
USD DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25.05.24	3 906 100.00	3 654 156.55	0.09
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	1 324 000.00	1 251 180.00	0.03
USD GCC SAB DE CV-REG-S 3.61400% 22-20.04.32	6 895 000.00	5 756 463.12	0.13
USD INTERCHILE SA-144A 4.50000% 21-30.06.56	1 670 000.00	1 411 150.00	0.03
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-REG-S 3.62500% 21-15.01.32	1 400 000.00	1 166 326.00	0.03
USD NATURA &CO LUXEMBOURG HOLDINGS-REG-S 6.00000% 22-19.04.29	1 033 000.00	911 622.50	0.02
USD PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	5 580 000.00	4 212 433.73	0.10
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	2 000 000.00	1 768 600.00	0.04
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	3 535 000.00	2 509 850.00	0.06
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5 470 000.00	4 518 903.75	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.12500% 20-31.01.25	4 340 000.00	4 414 051.24	0.10
USD VTR COMUNICACIONES SPA-REG-S 4.37500% 21-15.04.29	565 000.00	350 300.00	0.01
米ドル合計		35 020 526.89	0.82
ノート、固定利付債合計		35 020 526.89	0.82

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債			
USD			
USD ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 19-26.11.24	1 165 000.00	1 102 235.63	0.03
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-144A 3.35000% 22-19.01.32	2 010 000.00	1 726 087.50	0.04
米ドル合計		2 828 323.13	0.07
債券、固定利付債合計		2 828 323.13	0.07
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		37 848 850.02	0.89
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP-REG-S 3.82500% 21-26.11.33	495 000.00	407 385.00	0.01
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-REG-S 2.50000% 21-15.01.27	1 000 000.00	888 865.00	0.02
米ドル合計		1 296 250.00	0.03
ノート、固定利付債合計		1 296 250.00	0.03
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		1 296 250.00	0.03
投資有価証券合計		3 908 661 353.71	91.48

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.22	-511.00	-3 223 460.33	-0.08
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.22	-337.00	-893 682.44	-0.02
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.22	-167.00	-124 866.34	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.09.22	-94.00	-1 312 656.63	-0.03
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	429.00	722 977.13	0.02
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	376.00	1 714 070.12	0.04
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	1 430.00	1 264 846.93	0.03
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-41.00	-1 659.40	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-428.00	-1 007 350.51	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	788.00	255 982.50	0.01
債券に係る金融先物合計		-2 605 798.97	-0.06
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-2 605 798.97	-0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）			
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品						
クレジット・デフォルト・スワップ*						
USD ICE/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 22-20.06.27	3 220 000.00	-836 626.77	-0.02			
USD ICE/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 22-20.06.27	1 760 000.00	-457 286.68	-0.01			
USD ICE/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 22-20.06.27	1 660 000.00	-431 304.49	-0.01			
クレジット・デフォルト・スワップ合計		-1 725 217.94	-0.04			
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない派生商品合計						
		-1 725 217.94	-0.04			
派生商品合計						
		-4 331 016.91	-0.10			
先渡為替契約						
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日		
USD	89 916 271.69	EUR	83 540 285.00	6.9.2022	4 527 472.96	0.11
USD	1 520 955.86	EUR	1 410 000.00	6.9.2022	79 756.49	0.00
USD	497 551.73	EUR	462 000.00	21.9.2022	24 746.46	0.00
USD	85 583 964.00	EUR	79 539 000.00	21.9.2022	4 184 702.72	0.10
USD	5 611 437.50	EUR	5 230 000.00	6.9.2022	265 712.17	0.01
EUR	1 438 000.00	USD	1 542 433.31	21.9.2022	-70 801.31	0.00
EUR	503 000.00	USD	543 449.15	21.9.2022	-28 684.97	0.00
EUR	1 931 000.00	USD	2 045 218.65	21.9.2022	-69 056.35	0.00
EUR	359 000.00	USD	377 703.22	21.9.2022	-10 306.91	0.00
EUR	2 006 000.00	USD	2 110 307.99	21.9.2022	-57 391.58	0.00
EUR	524 000.00	USD	548 406.87	21.9.2022	-12 151.54	0.00
EUR	438 000.00	USD	462 106.47	21.9.2022	-13 862.51	0.00
EUR	188 000.00	USD	198 542.66	21.9.2022	-6 145.71	0.00
EUR	1 901 000.00	USD	2 023 231.64	21.9.2022	-77 770.98	0.00
EUR	891 000.00	USD	942 375.51	21.9.2022	-30 536.77	0.00
EUR	65 000.00	USD	68 748.52	21.9.2022	-2 228.30	0.00
EUR	671 000.00	USD	710 920.34	21.9.2022	-24 226.97	0.00
USD	2 674 521.55	EUR	2 519 000.00	21.9.2022	96 607.08	0.00
EUR	708 000.00	USD	739 775.04	21.9.2022	-15 216.31	0.00
EUR	3 510 000.00	USD	3 679 058.45	6.9.2022	-91 391.93	0.00
EUR	674 000.00	USD	707 438.35	21.9.2022	-17 674.81	0.00
EUR	672 000.00	USD	688 111.74	21.9.2022	-394.98	0.00
USD	2 135 863.83	EUR	2 089 822.94	15.8.2022	3 078.89	0.00
USD	1 114 431.15	EUR	1 090 000.00	21.9.2022	-1 061.81	0.00
EUR	5 000.00	USD	5 104.72	21.9.2022	12.22	0.00
EUR	11 000.00	USD	11 238.72	21.9.2022	18.55	0.00
USD	542 142.66	EUR	531 000.00	21.9.2022	-1 276.39	0.00
CHF	672 082 863.47	USD	687 467 000.00	19.8.2022	19 279 666.74	0.45
EUR	1 436 321 758.28	USD	1 454 846 000.00	19.8.2022	11 612 365.33	0.27
GBP	74 551 766.35	USD	89 166 000.00	19.8.2022	1 595 475.97	0.04
JPY	1 551 313 134.00	USD	11 340 000.00	19.8.2022	283 135.47	0.01
SGD	13 279 765.61	USD	9 462 000.00	19.8.2022	141 172.00	0.00
EUR	150 000.00	USD	151 345.82	21.9.2022	2 162.39	0.00
USD	56 000 000.00	EUR	55 632 547.03	19.8.2022	-799 817.66	-0.02
EUR	675 000.00	USD	681 294.51	21.9.2022	9 492.42	0.00
USD	170 000.00	JPY	23 196 432.00	19.8.2022	-3 798.10	0.00
EUR	665 000.00	USD	669 648.35	21.9.2022	10 904.70	0.00
EUR	2 266 000.00	USD	2 298 189.66	21.9.2022	20 807.64	0.00

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面		米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）
先渡為替契約（続き）					
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	
USD	170 000.00	JPY	23 591 376.00	19.8.2022	-6 757.20 0.00
USD	21 000 000.00	EUR	20 945 144.67	19.8.2022	-384 611.38 -0.01
USD	1 390 000.00	GBP	1 174 688.92	19.8.2022	-40 100.26 0.00
USD	11 000 000.00	CHF	10 794 168.00	19.8.2022	-350 895.36 -0.01
USD	160 000.00	SGD	225 077.44	19.8.2022	-2 763.22 0.00
EUR	908 879.14	USD	915 666.65	31.8.2022	13 054.23 0.00
USD	1 300 000.00	GBP	1 099 281.15	19.8.2022	-38 296.66 0.00
USD	10 000 000.00	CHF	9 788 150.00	19.8.2022	-292 990.29 -0.01
USD	21 000 000.00	EUR	20 845 803.59	19.8.2022	-283 185.94 -0.01
USD	170 000.00	JPY	23 559 586.00	19.8.2022	-6 519.01 0.00
USD	150 000.00	SGD	210 684.75	19.8.2022	-2 355.24 0.00
EUR	617 000.00	USD	624 724.47	21.9.2022	6 705.95 0.00
EUR	584 000.00	USD	591 090.58	21.9.2022	6 568.04 0.00
EUR	580 000.00	USD	591 032.64	6.9.2022	1 801.14 0.00
EUR	1 122 000.00	USD	1 148 642.68	21.9.2022	-401.30 0.00
EUR	1 884 000.00	USD	1 921 474.46	21.9.2022	6 588.61 0.00
EUR	12 628 765.00	USD	12 999 834.74	6.9.2022	-91 630.36 0.00
EUR	2 870 000.00	USD	2 949 047.55	6.9.2022	-15 542.45 0.00
USD	1 768 716.38	EUR	1 716 000.00	21.9.2022	12 582.50 0.00
EUR	667 000.00	USD	686 119.02	21.9.2022	-3 519.20 0.00
EUR	626 000.00	USD	643 009.55	21.9.2022	-2 368.64 0.00
USD	11 759 394.93	EUR	11 480 667.29	31.8.2022	28 093.19 0.00
USD	608 248.22	EUR	591 000.00	21.9.2022	3 425.89 0.00
CHF	10 601 580.00	USD	11 000 000.00	19.8.2022	148 374.31 0.00
EUR	21 552 653.13	USD	22 000 000.00	19.8.2022	4 866.46 0.00
GBP	1 169 382.56	USD	1 400 000.00	19.8.2022	23 640.14 0.00
JPY	9 561 643.00	USD	70 000.00	19.8.2022	1 640.13 0.00
SGD	235 938.41	USD	170 000.00	19.8.2022	617.25 0.00
USD	1 433 498.50	EUR	1 400 000.00	6.9.2022	2 520.40 0.00
EUR	331 000.00	USD	339 688.49	21.9.2022	-947.05 0.00
USD	795 608.60	EUR	782 000.00	21.9.2022	-4 680.85 0.00
USD	87 473 229.26	EUR	85 997 258.32	11.10.2022	-650 433.96 -0.02
EUR	75 000.00	USD	76 239.41	21.9.2022	514.69 0.00
EUR	76 000.00	USD	77 218.11	21.9.2022	559.38 0.00
EUR	264 000.00	USD	268 874.47	21.9.2022	1 299.97 0.00
EUR	1 322 779.90	USD	1 358 608.72	11.10.2022	-3 121.20 0.00
EUR	33 283 212.73	USD	34 000 000.00	19.8.2022	-18 445.76 0.00
CHF	16 210 537.00	USD	17 000 000.00	19.8.2022	46 622.69 0.00
GBP	1 809 665.92	USD	2 200 000.00	19.8.2022	3 139.62 0.00
JPY	34 725 418.00	USD	260 000.00	19.8.2022	178.44 0.00
SGD	345 009.00	USD	250 000.00	19.8.2022	-509.09 0.00
先渡為替契約合計					38 916 212.92 0.91
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産					271 534 108.16* 6.35
当座借越およびその他の短期負債					-3 515 516.06 -0.08
その他の資産および負債					61 508 808.52 1.44
純資産総額					4 272 773 950.34 100.00

* 2022年7月31日現在、260,000.00米ドルの現金が取引相手方であるバンク・オブ・アメリカに対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
米国			
USD GOLDMAN SACHS GRP 5% BDS 31/12/49 USD1000	2 950 000.00	2 683 320.00	0.05
米国合計		2 683 320.00	0.05
株式合計		2 683 320.00	0.05
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD MIDOCEAN CREDIT CLO III -144A 3M LIBOR+112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 908 734.10	0.05
米ドル合計		2 908 734.10	0.05
アセット・バック証券、変動利付債合計		2 908 734.10	0.05
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	2 046 000.00	1 834 273.92	0.04
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.25000% 20-01.02.31	4 750 000.00	4 019 766.70	0.07
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.37500% 20-06.02.28	5 565 000.00	5 178 652.19	0.09
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.80000% 21-18.10.30	2 385 000.00	2 212 316.45	0.04
ユーロ合計		13 245 009.26	0.24
USD			
USD ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	11 825 000.00	11 578 683.49	0.21
USD ABBVIE INC 2.95000% 20-21.11.26	16 040 000.00	15 649 288.85	0.28
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	2 130 000.00	2 110 175.43	0.04
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	2 800 000.00	2 671 789.88	0.05
USD ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 730 000.00	1 637 940.96	0.03
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	2 464 000.00	2 460 175.87	0.04
USD AEP TEXAS INC 4.70000% 22-15.05.32	3 225 000.00	3 309 696.01	0.06
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 075 000.00	1 049 141.57	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 1.75000% 21-30.01.26	4 600 000.00	4 087 318.18	0.07
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	640 000.00	661 802.56	0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	15 810 000.00	13 873 706.13	0.25
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	8 218 000.00	6 901 971.21	0.12
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	995 638.43	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04.06.30	3 150 000.00	2 672 039.16	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12.02.31	3 000 000.00	2 565 176.40	0.05
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15.08.26	2 570 000.00	2 290 019.29	0.04
USD AIR LEASE CORP 2.10000% 21-01.09.28	2 599 000.00	2 156 098.57	0.04
USD AIR LEASE CORP 2.20000% 22-15.01.27	1 270 000.00	1 129 552.59	0.02
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	150 000.00	146 875.06	0.00
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 265 000.00	2 189 688.67	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.12.27	1 604 000.00	1 475 466.36	0.03
USD AIR LEASE CORP 4.62500% 18-01.10.28	2 922 000.00	2 795 169.86	0.05
USD AIRCASTLE LTD 4.25000% 19-15.06.26	72 000.00	67 914.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	1 006 617.73	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75000% 19-15.12.29	1 600 000.00	1 435 042.08	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	3 500 000.00	2 741 784.22	0.05
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.95000% 22-15.03.34	9 330 000.00	8 121 241.22	0.14
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2 571 000.00	2 169 718.32	0.04
USD ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.23	4 850 000.00	4 713 520.70	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	4 585 000.00	4 567 222.49	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	7 500 000.00	7 763 269.28	0.14
USD ALPEK SAB DE CV-144A 3.25000% 21-25.02.31	556 000.00	465 754.25	0.01
USD ALPHABET INC 0.45000% 20-15.08.25	1 010 000.00	941 742.91	0.02
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	4 000 000.00	3 417 923.84	0.06
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	6 550 000.00	6 549 256.57	0.12
USD AMAZON.COM INC 3.45000% 22-13.04.29	4 945 000.00	4 980 596.93	0.09
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.26	2 950 000.00	2 853 691.86	0.05
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01.02.31	1 340 000.00	1 164 098.19	0.02
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 3.75000% 13-15.04.23	2 000 000.00	1 994 930.68	0.04
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 4.12500% 14-01.07.24	585 000.00	589 257.43	0.01
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 2.25000% 21-15.01.29	3 765 000.00	3 568 440.94	0.06
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.70000% 18-03.08.23	11 500 000.00	11 547 703.84	0.21
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	11 485 000.00	11 297 858.13	0.20
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1 750 000.00	1 714 301.58	0.03
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04.03.27	3 165 000.00	3 024 275.39	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO 4.05000% 22-03.05.29	1 950 000.00	1 968 939.10	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 2.37500% 21-15.07.31	665 000.00	548 046.70	0.01
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 3.62500% 22-15.04.32	5 400 000.00	4 896 177.52	0.09
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	1 460 000.00	1 460 730.00	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 13-15.02.24	2 958 000.00	3 010 587.76	0.05
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26	4 150 000.00	4 003 463.50	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 3.55000% 17-15.07.27	1 000 000.00	966 882.27	0.02
USD AMERICAN TOWER CORP 3.00000% 17-15.06.23	2 150 000.00	2 142 352.88	0.04
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	4 048 000.00	3 871 187.81	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 1.60000% 21-15.04.26	2 400 000.00	2 189 414.16	0.04
USD AMERICAN TOWER CORP 1.45000% 21-15.09.26	3 765 000.00	3 366 800.84	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 4.05000% 22-15.03.32	1 077 000.00	1 030 898.69	0.02
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	2 505 000.00	2 402 022.53	0.04
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01.06.29	5 670 000.00	5 481 588.34	0.10
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 0.73700% 21-15.03.23	1 442 000.00	1 415 983.64	0.03
USD AMGEN INC 1.65000% 21-15.08.28	7 550 000.00	6 726 855.36	0.12
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	5 845 000.00	5 545 315.81	0.10
USD AMGEN INC 2.30000% 20-25.02.31	1 850 000.00	1 639 757.83	0.03
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	7 000 000.00	6 783 960.68	0.12
USD AMGEN INC 3.00000% 22-22.02.29	8 854 000.00	8 456 086.64	0.15
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	3 820 000.00	3 216 649.57	0.06
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02.11.27	1 464 000.00	1 437 362.04	0.03
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	5 145 000.00	4 661 268.60	0.08
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15.09.29	4 065 000.00	3 781 785.88	0.07
USD AON CORP / AON GLOBAL HOLDINGS PLC 2.05000% 21-23.08.31	3 430 000.00	2 864 901.57	0.05
USD APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	4 165 000.00	3 956 354.95	0.07
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	1 275 000.00	1 150 763.92	0.02
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	7 951 000.00	7 055 009.12	0.13
USD APPLE INC 2.05000% 19-11.09.26	11 700 000.00	11 245 549.88	0.20
USD APPLE INC 2.75000% 17-13.01.25	2 100 000.00	2 089 573.77	0.04
USD APPLE INC 2.85000% 17-11.05.24	3 675 000.00	3 659 291.50	0.06
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1 085 000.00	1 084 128.56	0.02
USD APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5 230 000.00	5 207 649.02	0.09
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	3 525 000.00	3 550 743.64	0.06
USD APPLIED MATERIALS INC 1.75000% 20-01.06.30	6 067 000.00	5 308 903.66	0.09
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 3.25000% 20-27.03.30	3 993 000.00	3 881 873.77	0.07
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 2.25000% 21-28.05.31	7 387 000.00	6 707 910.13	0.12
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	3 130 000.00	2 869 609.79	0.05
USD ASTRAZENECA PLC 0.70000% 20-08.04.26	6 335 000.00	5 755 938.36	0.10
USD ASTRAZENECA PLC 1.37500% 20-06.08.30	5 700 000.00	4 906 487.38	0.09
USD ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17.08.23	3 870 000.00	3 883 796.78	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	3 875 000.00	3 445 631.91	0.06
USD AT&T INC 1.70000% 21-25.03.26	5 050 000.00	4 713 058.95	0.08
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	645 000.00	601 664.85	0.01
USD AT&T INC 2.55000% 21-01.12.33	23 620 000.00	19 996 957.02	0.36
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1 935 000.00	1 622 649.77	0.03
USD AT&T INC 3.50000% 21-15.09.53	2 275 000.00	1 798 494.98	0.03
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	7 430 000.00	7 441 622.53	0.13
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	7 860 000.00	7 928 539.20	0.14
USD AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	1 015 000.00	1 006 908.29	0.02
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	1 800 000.00	1 793 095.56	0.03
USD AUTODESK INC 4.37500% 15-15.06.25	3 900 000.00	3 978 744.12	0.07
USD AUTOZONE INC 3.12500% 19-18.04.24	2 675 000.00	2 651 020.07	0.05
USD AUTOZONE INC 4.75000% 22-01.08.32	2 121 000.00	2 187 552.27	0.04
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.30000% 19-01.06.29	1 325 000.00	1 261 074.09	0.02
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2 190 000.00	2 151 627.81	0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	15 570 000.00	15 261 146.01	0.27
USD AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	2 953 000.00	2 823 088.17	0.05
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 3.25000% 20-15.02.27	850 000.00	743 105.00	0.01
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406 000.00	395 298.41	0.01
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15.08.26	3 705 000.00	3 553 555.46	0.06
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.12500% 20-18.09.25	5 600 000.00	5 150 343.91	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 1.84900% 21-25.03.26	2 600 000.00	2 364 717.58	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	1 800 000.00	1 759 455.11	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800 000.00	782 325.50	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	6 600 000.00	6 657 440.99	0.12
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	800 000.00	644 153.00	0.01
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.05000% 21-02.03.26	5 325 000.00	4 862 476.89	0.09
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	12 661 000.00	12 814 029.07	0.23
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.65000% 21-31.07.24	10 255 000.00	9 666 584.81	0.17
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	8 000 000.00	7 857 728.00	0.14
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5 040 000.00	5 056 413.82	0.09
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	1 580 000.00	1 534 157.25	0.03
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16-12.05.26	5 350 000.00	5 388 092.00	0.10
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	893 000.00	893 465.17	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	1 910 000.00	1 912 129.54	0.03
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.36300% 17-06.06.24	427 000.00	423 979.89	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	2 650 000.00	2 249 868.76	0.04
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19.06.30	5 670 000.00	4 818 444.30	0.09
USD BIDVEST GROUP UK PLC/THE-144A 3.625000% 21-23.09.26	951 000.00	848 054.25	0.02
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	3 658 000.00	3 125 366.12	0.06
USD BLOCK FINANCIAL CORP 2.50000% 21-15.07.28	3 020 000.00	2 677 827.33	0.05
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1 185 000.00	1 160 345.88	0.02
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 16-01.06.26	2 850 000.00	2 994 864.19	0.05
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	2 626 000.00	2 701 872.55	0.05
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	127 000.00	112 649.16	0.00
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.55000% 21-01.04.32	2 155 000.00	1 782 261.97	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	5 450 000.00	5 450 474.64	0.10
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06.04.25	6 750 000.00	6 743 138.96	0.12
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21.07.24	2 685 000.00	2 683 581.03	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	5 000 000.00	4 543 750.00	0.08
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 3.55000% 22-15.03.42	3 150 000.00	2 908 463.79	0.05
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	1 875 000.00	1 872 488.81	0.03
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	2 274 000.00	2 278 726.91	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.95000% 22-15.03.32	1 865 000.00	1 792 283.65	0.03
USD BRITISH AIRW CL AA PASS THR TRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1 500 000.00	1 080 858.41	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	3 730 000.00	3 353 463.96	0.06
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	618 000.00	591 275.60	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD BROADCOM INC 4.75000% 20-15.04.29	121 000.00	122 069.29	0.00
USD BROADCOM INC 5.00000% 20-15.04.30	2 149 000.00	2 171 711.13	0.04
USD BROADSTONE NET LEASE 2.60000% 21-15.09.31	3 580 000.00	2 932 432.64	0.05
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2 055 000.00	1 880 325.00	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.25000% 16-15.08.26	3 140 000.00	3 061 641.43	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.00000% 17-25.09.22	1 260 000.00	1 259 644.44	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 3.50000% 14-15.09.24	1 250 000.00	1 233 889.65	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15.03.25	2 745 000.00	2 762 353.06	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 3.30000% 22-07.04.25	2 730 000.00	2 695 650.76	0.05
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.80000% 14-15.04.24	860 000.00	855 964.09	0.02
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.05000% 20-15.07.25	2 600 000.00	2 455 133.51	0.04
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.35000% 21-02.12.24	6 300 000.00	5 980 727.97	0.11
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.45000% 21-02.12.31	2 710 000.00	2 435 139.88	0.04
USD CARLISLE COS INC 2.20000% 21-01.03.32	4 270 000.00	3 444 655.24	0.06
USD CBS CORP 2.90000% 16-15.01.27	1 000 000.00	946 429.85	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	2 200 000.00	1 876 835.31	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	2 265 000.00	2 140 832.70	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 450 000.00	1 401 690.63	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	4 390 000.00	4 613 595.12	0.08
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	1 200 000.00	1 209 568.94	0.02
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	1 200 000.00	1 208 525.34	0.02
USD CENOVUS ENERGY INC 4.40000% 19-15.04.29	3 591 000.00	3 553 359.57	0.06
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	2 744 000.00	2 849 067.34	0.05
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 480 000.00	2 219 600.00	0.04
USD CENTENE CORP 2.62500% 21-01.08.31	470 000.00	400 787.29	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	5 712 000.00	5 098 188.48	0.09
USD CERRO DEL AGUILA SA-144A 4.12500% 17-16.08.27	1 018 000.00	933 887.75	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP/THE 2.45000% 22-03.03.27	3 535 000.00	3 385 818.27	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	4 800 000.00	3 513 879.79	0.06
USD CHEVRON USA INC 3.25000% 21-15.10.29	435 000.00	424 885.52	0.01
USD CHUBB INA HOLDINGS INC 2.87500% 15-03.11.22	4 815 000.00	4 815 107.66	0.09
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01.08.27	1 880 000.00	1 844 147.93	0.03
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	4 845 000.00	4 339 538.20	0.08
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	8 087 000.00	8 205 487.49	0.15
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	12 077 000.00	12 325 045.28	0.22
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	2 005 000.00	1 959 930.44	0.03
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 800 000.00	1 771 994.97	0.03
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	2 481 000.00	2 483 065.68	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	3 120 000.00	3 150 920.23	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	15 510 000.00	15 543 852.13	0.28
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	4 250 000.00	4 327 156.20	0.08
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.25000% 20-28.04.25	3 200 000.00	3 066 040.64	0.05
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.30000% 15-03.12.25	7 323 000.00	7 338 035.07	0.13
USD CLOROX CO 1.80000% 20-15.05.30	3 165 000.00	2 685 353.14	0.05
USD COACH INC 3.05000% 21-15.03.32	685 000.00	573 387.34	0.01
USD COACH INC 4.12500% 17-15.07.27	904 000.00	887 991.10	0.02
USD COCA-COLA CO/THE 2.00000% 21-05.03.31	5 155 000.00	4 622 595.41	0.08
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ ISSUING-REG-S 4.15000% 16-15.08.26	3 030 000.00	3 036 814.14	0.05
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	1 945 000.00	1 799 101.14	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01.05.28	2 926 000.00	2 913 152.31	0.05
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	2 616 000.00	2 659 949.42	0.05
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	2 800 000.00	2 870 618.46	0.05
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	3 775 000.00	3 876 809.94	0.07
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15.08.35	2 930 000.00	2 990 819.62	0.05
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01.05.24	2 110 000.00	2 122 710.45	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01.11.28	2 720 000.00	2 775 542.40	0.05
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	6 795 000.00	6 891 896.84	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30.09.29	3 711 000.00	3 399 739.88	0.06
USD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON NY 1.25000% 21-07.08.26	5 720 000.00	5 098 606.03	0.09
USD CREDIT SUISSE GROUP AG 3.75000% 16-26.03.25	5 620 000.00	5 445 791.52	0.10
USD CREDIT SUISSE-REG-S-SUB 6.50000% 13-08.08.23	2 400 000.00	2 412 000.00	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15.05.26	1 650 000.00	1 627 734.19	0.03
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01.07.30	2 280 000.00	2 089 898.96	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15.07.25	3 150 000.00	2 914 190.37	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.05000% 21-15.07.26	13 775 000.00	12 256 778.04	0.22
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.50000% 21-15.07.31	3 740 000.00	3 203 447.52	0.06
USD CSX CORP 2.60000% 16-01.11.26	2 000 000.00	1 943 956.48	0.03
USD CSX CORP 3.25000% 17-01.06.27	3 145 000.00	3 107 939.57	0.06
USD CUBESMART LP 2.25000% 21-15.12.28	980 000.00	850 039.17	0.02
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15.02.29	1 315 000.00	1 299 545.91	0.02
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	6 400 000.00	5 713 359.42	0.10
USD CVS HEALTH CORP 2.12500% 21-15.09.31	4 390 000.00	3 722 509.90	0.07
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	1 700 000.00	1 679 995.91	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.75000% 20-01.04.30	6 000 000.00	5 843 521.86	0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	5 359 000.00	5 427 365.25	0.10
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	7 082 000.00	7 198 782.32	0.13
USD CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25.03.38	1 020 000.00	1 020 693.58	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 16-01.12.24	1 830 000.00	1 871 400.16	0.03
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	1 830 000.00	1 858 805.05	0.03
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 1.75000% 20-10.03.23	3 860 000.00	3 819 067.28	0.07
USD DANSKE BANK AS-144A 5.37500% 19-12.01.24	1 590 000.00	1 611 991.89	0.03
USD DDR CORP 4.25000% 15-01.02.26	125 000.00	124 104.64	0.00
USD DDR CORP 4.70000% 17-01.06.27	2 850 000.00	2 830 709.12	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.20000% 21-15.07.30	3 750 000.00	4 001 404.53	0.07
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	1 955 000.00	2 052 934.14	0.04
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01.06.30	3 650 000.00	3 118 820.39	0.06
USD DH EUROPE FINANCE II SARL 2.20000% 19-15.11.24	5 265 000.00	5 097 071.98	0.09
USD DICK ' S SPORTING GOODS INC 3.15000% 22-15.01.32	5 250 000.00	4 302 594.19	0.08
USD DISCOVER BANK 4.20000% 13-08.08.23	1 750 000.00	1 757 199.71	0.03
USD DISCOVER BANK 4.65000% 18-13.09.28	3 310 000.00	3 226 478.60	0.06
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.95000% 17-20.03.23	709 000.00	706 857.11	0.01
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	5 750 000.00	5 538 482.11	0.10
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	6 866 000.00	6 497 947.19	0.12
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	2 295 000.00	2 094 675.62	0.04
USD DOLLAR TREE INC 2.65000% 21-01.12.31	2 340 000.00	2 023 409.14	0.04
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	7 510 000.00	7 554 858.65	0.13
USD DOLLAR TREE INC 4.20000% 18-15.05.28	688 000.00	688 639.60	0.01
USD DR HORTON INC 2.50000% 19-15.10.24	2 470 000.00	2 389 536.69	0.04
USD DUKE REALTY LP 1.75000% 21-01.02.31	3 450 000.00	2 886 833.11	0.05
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.49300% 18-15.11.25	6 438 000.00	6 595 993.67	0.12
USD DXC TECHNOLOGY CO 1.80000% 21-15.09.26	3 410 000.00	3 070 692.14	0.05
USD EBAY INC 2.70000% 20-11.03.30	1 550 000.00	1 367 484.04	0.02
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	182 600.00	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	213 000.00	197 664.00	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-144A 4.25000% 19-18.07.29	1 131 000.00	894 055.50	0.02
USD ENBRIDGE INC 1.60000% 21-04.10.26	7 535 000.00	6 878 789.89	0.12
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	3 025 000.00	2 817 007.24	0.05
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	686 000.00	668 121.12	0.01
USD ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	1 885 000.00	1 881 008.64	0.03
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	1 124 000.00	1 168 196.95	0.02
USD EQUIFAX INC 2.35000% 21-15.09.31	1 860 000.00	1 553 512.44	0.03
USD EQUIFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	1 809 822.60	0.03
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6 425 000.00	5 855 446.05	0.10
USD EQUINIX INC 1.45000% 21-15.05.26	3 245 000.00	2 954 983.48	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15.05.28	4 845 000.00	4 250 229.55	0.08
USD EQUINIX INC 2.62500% 19-18.11.24	1 667 000.00	1 615 130.66	0.03
USD EQUINIX INC 3.90000% 22-15.04.32	6 096 000.00	5 775 724.32	0.10
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-S 2.70000% 16-01.11.23	3 500 000.00	3 453 723.11	0.06
USD ERP OPERATING LP 3.25000% 17-01.08.27	1 460 000.00	1 407 935.74	0.02
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 2.70400% 20-15.04.30	2 120 000.00	1 895 087.08	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	7 700 000.00	6 373 625.26	0.11
USD EVERSOURCE ENERGY 1.40000% 21-15.08.26	10 000 000.00	9 051 396.60	0.16
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 17-01.10.24	2 400 000.00	2 355 028.13	0.04
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	5 145 000.00	4 946 215.42	0.09
USD EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32	3 665 000.00	3 430 942.84	0.06
USD EVERSOURCE ENERGY 4.20000% 22-27.06.24	5 300 000.00	5 318 863.60	0.09
USD EXPEDIA GROUP INC 2.95000% 21-15.03.31	2 645 000.00	2 182 700.52	0.04
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.90000% 22-01.04.29	2 560 000.00	2 455 192.29	0.04
USD FEDEX CORP 3.10000% 19-05.08.29	5 025 000.00	4 744 760.22	0.08
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01.03.28	7 850 000.00	6 897 529.36	0.12
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC 4.50000% 22-15.07.25	3 775 000.00	3 832 699.25	0.07
USD FIDELITY NTL INFO SER INC 5.10000% 22-15.07.32	735 000.00	763 380.76	0.01
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05.05.27	2 255 000.00	2 108 787.36	0.04
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	3 150 000.00	2 889 951.72	0.05
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	11 155 000.00	10 573 586.23	0.19
USD FLOWERVE CORP 2.80000% 21-15.01.32	4 251 000.00	3 396 475.58	0.06
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 847 000.00	1 727 497.77	0.03
USD FNB CORP/PA 2.20000% 20-24.02.23	1 890 000.00	1 870 753.01	0.03
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	11 875 000.00	9 915 625.00	0.18
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	570 000.00	490 200.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	4 085 000.00	3 543 816.38	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	1 025 000.00	869 364.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	13 700 000.00	12 839 966.33	0.23
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28.05.27	1 049 000.00	1 030 642.50	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	4 495 000.00	4 501 478.92	0.08
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	2 605 000.00	2 572 522.60	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.35000% 19-01.11.22	3 200 000.00	3 191 264.00	0.06
USD FORTIS INC 3.05500% 17-04.10.26	1 154 000.00	1 101 538.22	0.02
USD FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC 3.25000% 19-15.09.29	2 400 000.00	2 155 531.49	0.04
USD FOX CORP 4.03000% 20-25.01.24	2 500 000.00	2 509 715.73	0.04
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	5 700 000.00	5 406 100.42	0.10
USD GENERAL MILLS INC 2.25000% 21-14.10.31	9 620 000.00	8 303 715.31	0.15
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	925 000.00	864 854.45	0.02
USD GENERAL MOTORS CO 6.80000% 20-01.10.27	1 430 000.00	1 546 471.46	0.03
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 485 000.00	1 561 100.65	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	794 556.07	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.60000% 20-21.06.30	7 285 000.00	6 469 371.55	0.11
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20.08.27	8 200 000.00	7 392 037.68	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.25000% 21-08.01.26	2 775 000.00	2 503 629.11	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 22-12.01.32	2 125 000.00	1 779 004.91	0.03
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	2 355 000.00	2 318 819.78	0.04
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	814 000.00	816 466.63	0.01
USD GILEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	4 645 000.00	4 511 660.86	0.08
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	6 565 000.00	5 823 091.91	0.10
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 200 000.00	2 732 119.00	0.05
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15.05.23	2 675 000.00	2 679 652.23	0.05
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01.09.25	9 820 000.00	9 038 326.03	0.16
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15.08.29	3 630 000.00	3 229 400.86	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	10 150 000.00	10 261 530.23	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.62500% 19-20.02.24	5 200 000.00	5 208 056.04	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07.02.30	6 000 000.00	5 299 179.72	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	4 499 000.00	4 474 764.78	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.21700% 21-06.12.23	6 500 000.00	6 301 668.69	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.00000% 22-15.03.24	8 170 000.00	8 094 145.97	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	1 805 000.00	1 767 327.77	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22.05.25	15 965 000.00	15 956 381.77	0.28
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15.08.24	416 000.00	412 942.40	0.01
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US-144A 3.37500% 22-24.03.27	3 640 000.00	3 575 880.60	0.06
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US-144A 3.62500% 22-24.03.32	7 965 000.00	7 715 751.09	0.14
USD HARLEY DAVIDSON FUNDING CORP 3.50000% 15-28.07.25	1 779 000.00	1 752 203.69	0.03
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19.08.29	3 000 000.00	2 736 441.33	0.05
USD HCA INC 2.37500% 21-15.07.31	8 870 000.00	7 325 022.78	0.13
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	1 295 000.00	1 181 674.55	0.02
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	2 745 000.00	2 641 686.95	0.05
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	1 700 000.00	1 731 729.89	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	2 100 000.00	2 197 692.00	0.04
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	209 000.00	205 845.10	0.00
USD HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	7 325 000.00	7 322 762.28	0.13
USD HEALTH CARE REIT INC 2.75000% 21-15.01.32	3 000 000.00	2 567 728.14	0.05
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 2.00000% 20-15.03.31	7 136 000.00	5 723 639.81	0.10
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 3.00000% 19-15.01.30	4 375 000.00	3 959 037.57	0.07
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 2.87500% 20-15.01.31	910 000.00	812 251.75	0.01
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 1.35000% 21-01.02.27	6 260 000.00	5 590 150.64	0.10
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 2.12500% 21-01.12.28	6 475 000.00	5 750 009.66	0.10
USD HESS CORP 4.30000% 16-01.04.27	5 850 000.00	5 808 005.01	0.10
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.22	4 670 000.00	4 671 617.60	0.08
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	8 765 000.00	9 009 212.45	0.16
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02.10.23	3 105 000.00	3 132 872.66	0.06
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01.04.24	6 570 000.00	6 358 223.47	0.11
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.75000% 20-01.04.26	8 500 000.00	7 928 066.37	0.14
USD HILLENBRAND INC 5.00000% 19-15.09.26	1 725 000.00	1 676 855.25	0.03
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	3 905 000.00	3 678 104.78	0.07
USD HOME DEPOT INC/THE 3.35000% 15-15.09.25	6 200 000.00	6 242 044.74	0.11
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01.04.24	2 175 000.00	2 153 877.12	0.04
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15.09.30	5 804 000.00	5 032 590.65	0.09
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 2.90000% 21-15.12.31	1 841 000.00	1 477 306.27	0.03
USD HP INC 1.45000% 22-17.06.26	8 800 000.00	8 036 019.90	0.14
USD HP INC 4.20000% 22-15.04.32	2 735 000.00	2 519 702.33	0.04
USD HP INC 4.75000% 22-15.01.28	3 051 000.00	3 094 164.02	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31.03.30	965 000.00	973 397.99	0.02
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	3 804 000.00	3 814 470.17	0.07
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01.11.27	2 560 000.00	2 476 261.89	0.04
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	1 620 000.00	1 564 734.11	0.03
USD HUMANA INC 0.65000% 21-03.08.23	4 050 000.00	3 936 534.19	0.07
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	2 750 000.00	2 568 430.70	0.05
USD HUMANA INC 3.85000% 14-01.10.24	3 350 000.00	3 365 871.83	0.06
USD HUMANA INC 4.50000% 20-01.04.25	2 960 000.00	3 012 599.29	0.05
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 4.00000% 18-15.05.25	4 400 000.00	4 426 307.69	0.08
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.62500% 19-06.08.24	3 100 000.00	3 035 081.84	0.05
USD HYATT HOTELS CORP 1.80000% 21-01.10.24	7 390 000.00	6 994 203.13	0.12
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	3 000 000.00	2 982 480.27	0.05
USD ILLUMINA INC 2.55000% 21-23.03.31	5 565 000.00	4 690 348.56	0.08
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	1 550 000.00	1 538 369.61	0.03
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	5 400 000.00	5 305 312.51	0.09
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24	1 600 000.00	1 598 373.98	0.03
USD INTEL CORP 3.90000% 20-25.03.30	6 087 000.00	6 144 650.77	0.11
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	885 000.00	772 092.14	0.01
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15.09.32	2 750 000.00	2 273 098.57	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD INTERCONTINENTAL EXCH INC 3.65000% 22-23.05.25	1 763 000.00	1 777 901.23	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.00000% 22-15.09.2027	5 000 000.00	5 038 566.50	0.09
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.35000% 22-15.06.29	1 446 000.00	1 473 982.99	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.60000% 22-15.03.33	3 802 000.00	3 939 245.36	0.07
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.65000% 18-01.10.28	562 000.00	564 968.41	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.75000% 20-30.03.30	3 173 000.00	3 186 013.68	0.06
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-26.04.29	354 000.00	324 197.62	0.01
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP 2.30000% 21-15.11.28	2 524 000.00	2 166 176.56	0.04
USD ISTAR INC 5.50000% 20-15.02.26	5 250 000.00	5 154 452.57	0.09
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 14-15.06.24	1 833 000.00	1 823 581.79	0.03
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30.06.26	1 350 000.00	1 315 278.54	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP 4.05000% 13-01.07.23	675 000.00	677 663.91	0.01
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	2 615 000.00	2 374 115.40	0.04
USD JABIL INC 4.25000% 22-15.05.27	2 665 000.00	2 638 345.21	0.05
USD JEFFERIES GROUP LLC 2.62500% 21-15.10.31	2 330 000.00	1 880 293.71	0.03
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02.07.24	6 182 000.00	6 153 767.55	0.11
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 3.90000% 16-14.02.26	2 000 000.00	2 018 400.00	0.04
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.75000% 20-15.09.30	7 264 000.00	6 122 404.94	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	4 150 000.00	4 101 426.65	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.37500% 13-01.05.23	3 550 000.00	3 556 347.22	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	17 978 000.00	18 084 731.43	0.32
USD JUNIPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10.12.30	4 900 000.00	3 954 249.48	0.07
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	2 820 000.00	2 795 905.10	0.05
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	2 200 000.00	1 853 104.00	0.03
USD KEURIG DR PEPPER INC 0.75000% 21-15.03.24	2 800 000.00	2 679 073.99	0.05
USD KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	98 000.00	78 011.02	0.00
USD KILROY REALTY LP 3.45000% 17-15.12.24	1 756 000.00	1 715 778.95	0.03
USD KILROY REALTY LP 4.37500% 15-01.10.25	1 500 000.00	1 491 438.03	0.03
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 2.43100% 20-01.07.31	1 156 000.00	981 548.04	0.02
USD KIMCO REALTY CORP 2.25000% 21-01.12.31	4 505 000.00	3 744 728.58	0.07
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.30000% 14-01.05.24	3 645 000.00	3 667 748.92	0.07
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 653 000.00	1 737 416.60	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.45000% 12-15.02.23	2 320 000.00	2 315 506.13	0.04
USD KINDER MORGAN INC 2.00000% 20-15.02.31	5 000 000.00	4 126 806.80	0.07
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	3 600 000.00	3 594 355.56	0.06
USD KLA CORP 4.65000% 22-15.07.32	1 300 000.00	1 392 565.11	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	555 000.00	537 324.07	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	925 000.00	895 740.90	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.20000% 16-15.07.45	1 000 000.00	995 498.40	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	7 615 000.00	7 572 052.17	0.13
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	2 773 000.00	2 734 644.09	0.05
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.60000% 15-01.02.25	529 000.00	528 104.76	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	430 000.00	396 563.27	0.01
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	7 496 000.00	6 556 629.76	0.12
USD LEGGETT & PLATT INC 4.40000% 19-15.03.29	3 111 000.00	3 075 012.45	0.05
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	2 625 000.00	2 648 883.67	0.05
USD LENOVO GROUP LTD-144A 6.53600% 22-27.07.32	3 560 000.00	3 522 014.80	0.06
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.70000% 20-15.09.30	1 000 000.00	834 737.21	0.01
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.37500% 21-01.10.31	905 000.00	718 889.49	0.01
USD LIFE STORAGE LP 3.87500% 17-15.12.27	535 000.00	518 100.90	0.01
USD LIFE STORAGE LP 4.00000% 19-15.06.29	625 000.00	588 862.23	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.00000% 13-01.09.23	2 075 000.00	2 088 288.28	0.04
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	4 810 000.00	4 706 255.42	0.08
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15.01.30	1 890 000.00	1 709 870.72	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	5 400 000.00	5 323 890.29	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	3 000 000.00	2 965 068.84	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 885 000.00	1 889 148.58	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.65000% 16-24.03.26	4 275 000.00	4 222 508.98	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27	2 200 000.00	2 151 311.32	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12.03.24	5 955 000.00	5 965 041.49	0.11
USD LOWE ' S COS INC 1.30000% 20-15.04.28	10 850 000.00	9 465 348.71	0.17
USD LOWE ' S COS INC 1.70000% 21-15.09.28	1 068 000.00	949 088.88	0.02
USD LOWE ' S COS INC 2.62500% 21-01.04.31	6 225 000.00	5 559 891.74	0.10
USD LOWE ' S COS INC 3.12500% 14-15.09.24	7 000 000.00	6 946 526.30	0.12
USD LOWE ' S COS INC 3.65000% 19-05.04.29	1 660 000.00	1 624 482.64	0.03
USD LOWE ' S COS INC 4.00000% 20-15.04.25	2 691 000.00	2 722 592.18	0.05
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 650 000.00	5 166 632.73	0.09
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	2 900 000.00	2 605 626.39	0.05
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	389 000.00	345 041.84	0.01
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	1 080 000.00	1 196 546.93	0.02
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 19-15.12.26	1 990 000.00	2 061 140.45	0.04
USD MARKEL CORP 3.35000% 19-17.09.29	1 420 000.00	1 331 512.59	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.60000% 19-15.04.24	2 705 000.00	2 701 341.65	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.12500% 16-15.06.26	5 000 000.00	4 824 340.40	0.09
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.65000% 18-01.12.28	2 580 000.00	2 589 132.22	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.75000% 20-01.05.25	266 000.00	277 513.26	0.00
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.50000% 20-15.10.32	1 240 000.00	1 106 782.28	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 2.85000% 21-15.04.31	2 000 000.00	1 719 963.36	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.30000% 16-14.03.23	2 550 000.00	2 548 702.43	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15.03.24	6 130 000.00	6 163 353.70	0.11
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15.03.29	2 785 000.00	2 837 741.50	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	3 260 000.00	2 847 096.88	0.05
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 3.50000% 17-15.12.27	1 205 000.00	1 166 244.84	0.02
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 2.50000% 20-15.03.30	1 275 000.00	1 106 492.33	0.02
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 2.40000% 21-15.07.31	695 000.00	588 269.26	0.01
USD MERCK & CO INC 1.90000% 21-10.12.28	4 000 000.00	3 665 750.44	0.07
USD MERCK & CO INC 2.15000% 21-10.12.31	1 625 000.00	1 450 574.05	0.03
USD MERCK & CO INC 3.40000% 19-07.03.29	5 840 000.00	5 825 062.10	0.10
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 16-18.12.26	2 200 000.00	2 160 565.13	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70300% 21-15.04.32	5 421 000.00	4 502 089.38	0.08
USD MICROSOFT CORP 4.20000% 15-03.11.35	3 725 000.00	3 998 531.55	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.76100% 18-26.07.23	15 000 000.00	15 002 482.50	0.27
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.40700% 19-07.03.24	5 000 000.00	4 979 838.50	0.09
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.80100% 19-18.07.24	4 110 000.00	4 024 277.93	0.07
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.17000% 17-11.09.27	1 088 000.00	1 024 834.52	0.02
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.56400% 21-13.09.31	3 405 000.00	2 796 706.96	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	2 939 000.00	2 680 582.51	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04.05.25	1 605 000.00	1 525 392.16	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 3.00000% 22-17.03.32	2 600 000.00	2 381 679.09	0.04
USD MOODY ' S CORP 2.00000% 21-19.08.31	3 400 000.00	2 887 397.03	0.05
USD MOODY ' S CORP 3.75000% 20-24.03.25	2 315 000.00	2 327 481.74	0.04
USD MOODY ' S CORP 4.25000% 18-01.02.29	3 195 000.00	3 246 563.46	0.06
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 200 000.00	2 188 668.66	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	2 500 000.00	2 512 982.87	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	13 100 000.00	13 496 939.56	0.24
USD MOSAIC CO 3.25000% 17-15.11.22	4 000 000.00	4 000 042.44	0.07
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	2 125 000.00	2 107 683.50	0.04
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	6 530 000.00	6 638 818.33	0.12
USD MYLAN INC 4.55000% 19-15.04.28	1 814 000.00	1 746 373.39	0.03
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	5 025 000.00	5 137 825.17	0.09
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 3.60000% 19-01.12.29	4 280 000.00	3 898 903.71	0.07
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 1.50000% 21-13.10.26	1 990 000.00	1 791 394.85	0.03
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	825 000.00	823 415.01	0.01
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12.08.24	4 000 000.00	3 729 565.56	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 3.47900% 22-22.03.25	3 260 000.00	3 203 615.66	0.06
USD NEC ELECTRONICS CORP-144A 1.54300% 21-26.11.24	9 450 000.00	8 850 298.28	0.16
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	2 880 000.00	2 987 712.00	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	6 571 000.00	6 486 628.36	0.12
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.37500% 15-01.01.26	1 936 000.00	1 974 433.76	0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	1 564 000.00	1 516 395.75	0.03
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	3 660 000.00	3 407 323.85	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.60800% 21-14.07.31	1 360 000.00	1 114 037.74	0.02
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.32900% 22-22.01.27	6 165 000.00	5 586 479.47	0.10
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	3 595 000.00	3 680 014.20	0.07
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.75000% 18-30.08.23	2 774 000.00	2 774 696.55	0.05
USD NORDSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	4 700 000.00	3 943 150.54	0.07
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.80000% 18-01.08.28	2 645 000.00	2 670 984.22	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.65000% 18-01.08.25	1 730 000.00	1 731 153.19	0.03
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.00000% 22-15.03.32	3 500 000.00	3 286 991.75	0.06
USD NUCOR CORP 4.30000% 22-23.05.27	2 727 000.00	2 765 067.86	0.05
USD O' REILLY AUTOMOTIVE INC 4.70000% 22-15.06.32	2 481 000.00	2 553 599.76	0.05
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 3.45000% 21-15.10.31	3 580 000.00	2 549 250.23	0.05
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.25000% 15-15.05.25	3 580 000.00	3 366 954.02	0.06
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15.01.26	2 916 000.00	2 921 597.15	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1 543 000.00	1 279 936.54	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15.11.48	1 475 000.00	1 412 783.90	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	2 325 000.00	2 180 656.25	0.04
USD ONEOK INC 2.75000% 19-01.09.24	3 520 000.00	3 432 747.01	0.06
USD ONEOK INC 3.10000% 20-15.03.30	1 030 000.00	912 867.75	0.02
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	8 000 000.00	7 269 974.64	0.13
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	536 000.00	525 967.38	0.01
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	2 296 000.00	2 214 152.12	0.04
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	3 115 000.00	3 076 690.52	0.05
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15.01.31	1 220 000.00	1 307 364.35	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.03.25	1 850 000.00	1 874 064.86	0.03
USD ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	10 550 000.00	9 471 228.53	0.17
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 950 000.00	2 777 419.69	0.05
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	12 985 000.00	11 190 810.99	0.20
USD ORACLE CORP 2.95000% 15-15.05.25	5 583 000.00	5 442 828.23	0.10
USD ORIX CORP 4.00000% 22-13.04.32	2 660 000.00	2 607 809.73	0.05
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 975 000.00	1 916 529.55	0.03
USD OWENS CORNING 3.87500% 20-01.06.30	3 400 000.00	3 191 025.56	0.06
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	2 475 000.00	2 359 121.17	0.04
USD OWL ROCK CAPITAL CORP 3.75000% 20-22.07.25	5 900 000.00	5 623 063.44	0.10
USD PANASONIC CORP-144A 2.67900% 19-19.07.24	5 855 000.00	5 714 163.83	0.10
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	75 000.00	74 145.10	0.00
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01.10.29	2 285 000.00	2 144 541.19	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 3.90000% 22-01.06.27	965 000.00	983 719.33	0.02
USD PEIDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.40000% 13-01.06.23	1 500 000.00	1 490 029.18	0.03
USD PENTAIR FINANCE SARL 4.50000% 19-01.07.29	5 335 000.00	5 241 029.36	0.09
USD PEPSICO INC 3.60000% 22-18.02.28	11 800 000.00	12 019 577.35	0.21
USD PEPSICO INC 3.90000% 22-18.07.32	8 570 000.00	8 860 741.28	0.16
USD PERKINELMER INC 1.90000% 21-15.09.28	3 500 000.00	3 017 551.35	0.05
USD PERKINELMER INC 2.25000% 21-15.09.31	1 765 000.00	1 452 978.53	0.03
USD PERKINELMER INC 2.55000% 21-15.03.31	1 195 000.00	1 017 114.45	0.02
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15.06.30	3 200 000.00	2 939 232.00	0.05
USD PHILLIPS 66 1.30000% 20-15.02.26	4 500 000.00	4 130 122.45	0.07
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 813 000.00	1 551 772.79	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	850 000.00	847 553.14	0.02
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.55000% 19-15.12.29	1 391 000.00	1 257 835.21	0.02
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	2 120 000.00	1 923 543.97	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC./THE 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 221 487.20	0.07
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	2 885 000.00	2 806 461.79	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC./THE 1.15000% 21-13.08.26	4 300 000.00	3 906 948.57	0.07
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	4 215 000.00	4 052 676.47	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO./THE 1.90000% 22-01.02.27	7 500 000.00	7 186 983.68	0.13
USD PROCTER & GAMBLE CO./THE 2.30000% 22-01.02.32	5 700 000.00	5 277 062.85	0.09
USD PROLOGIS LP 2.12500% 20-15.04.27	1 100 000.00	1 038 838.53	0.02
USD PROLOGIS LP 2.25000% 20-15.04.30	2 065 000.00	1 850 627.06	0.03
USD PROSUS NV-144A 3.25700% 22-19.01.27	1 079 000.00	971 100.00	0.02
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	552 000.00	464 301.00	0.01
USD PROSUS NV-144A 4.19300% 22-19.01.32	7 000 000.00	5 915 000.00	0.11
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	2 679 000.00	2 263 755.00	0.04
USD PROTECTIVE LIVE CORP-REG-S 4.30000% 18-30.09.28	3 700 000.00	3 693 993.68	0.07
USD PVH CORP 4.62500% 20-10.07.25	5 148 000.00	5 148 337.03	0.09
USD QATAR, STATE OF-144A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	917 280.00	0.02
USD QATAR, STATE OF-144A 4.81700% 19-14.03.49	1 450 000.00	1 551 500.00	0.03
USD QUALCOMM INC 1.65000% 21-20.05.32	2 140 000.00	1 812 417.06	0.03
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 2.95000% 19-30.06.30	3 170 000.00	2 903 791.93	0.05
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 544 000.00	1 503 431.94	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.65000% 20-01.04.30	3 580 000.00	3 660 846.06	0.06
USD REALTY INCOME CORP 3.87500% 18-15.04.25	1 225 000.00	1 232 148.76	0.02
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	1 765 000.00	1 779 713.25	0.03
USD REALTY INCOME CORP 4.62500% 21-01.11.25	815 000.00	834 854.19	0.01
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-REG-S 2.75000% 17-26.06.24	3 650 000.00	3 587 607.30	0.06
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 14-15.06.24	1 110 000.00	1 102 560.25	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	3 790 000.00	3 734 214.45	0.07
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	3 200 000.00	2 962 011.04	0.05
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	3 635 000.00	3 633 864.43	0.06
USD RELX CAPITAL INC 4.75000% 22-20.05.32	411 000.00	428 925.56	0.01
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	1 845 000.00	1 794 688.12	0.03
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15.08.24	2 500 000.00	2 450 945.18	0.04
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	5 920 000.00	5 842 993.30	0.10
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 2.90000% 16-15.11.26	2 000 000.00	1 917 780.00	0.03
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 830 000.00	1 874 758.93	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	2 185 000.00	2 224 109.22	0.04
USD S&P GLOBAL INC 1.25000% 20-15.08.30	6 548 000.00	5 405 634.42	0.10
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	5 800 000.00	5 919 616.36	0.11
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	1 045 000.00	1 074 308.92	0.02
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	425 000.00	432 381.30	0.01
USD SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	6 575 000.00	5 998 936.11	0.11
USD SALESFORCE.COM INC 3.25000% 18-11.04.23	2 382 000.00	2 382 862.83	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	10 980 000.00	10 721 513.34	0.19
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 1.62500% 20-24.11.25	424 000.00	397 500.00	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 2.25000% 20-24.11.30	520 000.00	460 850.00	0.01
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA 2.65000% 20-26.06.30	10 000 000.00	9 084 030.40	0.16
USD SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	2 470 000.00	2 500 875.00	0.04
USD SEMPRA ENERGY 3.40000% 18-01.02.28	3 877 000.00	3 779 666.52	0.07
USD SERVICENOW INC 1.40000% 20-01.09.30	6 215 000.00	5 064 080.69	0.09
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	2 825 000.00	2 787 194.16	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2 340 000.00	2 036 235.50	0.04
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.87500% 16-23.09.23	2 707 000.00	2 682 623.84	0.05
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	8 500 000.00	8 274 252.67	0.15
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 2.20000% 21-01.02.31	10 000 000.00	8 401 113.50	0.15
USD SK HYNIX INC-144A 2.37500% 21-19.01.31	658 000.00	519 820.00	0.01
USD SK TELECOM CO LTD-144A 3.75000% 18-16.04.23	3 165 000.00	3 171 235.05	0.06
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 0.90000% 21-01.06.23	1 170 000.00	1 137 330.86	0.02
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01.06.26	15 595 000.00	14 137 815.84	0.25

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01.06.31	5 496 000.00	4 641 436.26	0.08
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 17-15.10.22	2 685 000.00	2 677 569.42	0.05
USD SMITH&NEWPHEW PLC 2.03200% 20-14.10.30	2 550 000.00	2 097 281.16	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	1 980 000.00	1 965 340.91	0.03
USD SONOCO PRODUCTS CO 1.80000% 22-01.02.25	4 725 000.00	4 479 165.48	0.08
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	2 900 000.00	2 625 933.70	0.05
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	5 151 000.00	5 306 755.06	0.09
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	1 330 000.00	1 378 039.60	0.02
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1 250 000.00	1 201 251.49	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	4 925 000.00	4 845 879.88	0.09
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900 000.00	890 337.09	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 16-15.10.26	6 331 000.00	6 157 949.46	0.11
USD SPIRE INC 3.54300% 17-27.02.24	1 500 000.00	1 486 045.05	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15.01.30	1 300 000.00	1 153 914.02	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15.07.29	2 675 000.00	2 499 551.25	0.04
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 715 000.00	4 049 790.97	0.07
USD STARBUCKS CORP 2.00000% 20-12.03.27	3 215 000.00	2 988 717.85	0.05
USD STARBUCKS CORP 3.00000% 22-14.02.32	1 400 000.00	1 280 635.47	0.02
USD STEEL DYNAMICS INC 3.25000% 20-15.01.31	2 600 000.00	2 315 950.00	0.04
USD STERIS IRISH FINCO UNLTD CO 2.70000% 21-15.03.31	8 250 000.00	7 227 315.06	0.13
USD STIFEL FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15.05.30	1 720 000.00	1 621 904.22	0.03
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15.03.29	772 000.00	768 849.93	0.01
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.74800% 18-19.07.23	2 740 000.00	2 743 657.90	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	2 925 000.00	2 862 691.07	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.04000% 19-16.07.29	3 610 000.00	3 283 994.25	0.06
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	8 415 000.00	8 159 737.71	0.15
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	12 275 000.00	11 833 371.28	0.21
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.47200% 22-14.01.29	4 000 000.00	3 556 194.80	0.06
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12.01.24	350 000.00	336 059.43	0.01
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.94800% 21-12.01.26	5 850 000.00	5 280 589.67	0.09
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 1.05000% 20-12.09.25	5 240 000.00	4 804 886.12	0.09
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	6 050 000.00	5 255 937.50	0.09
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	4 000 000.00	3 626 450.60	0.06
USD SYNCHRONY FINANCIAL 5.15000% 19-19.03.29	5 026 000.00	4 835 295.36	0.09
USD SYNCHRONY FINANCIAL 2.87500% 21-28.10.31	7 760 000.00	6 137 083.85	0.11
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.87500% 22-13.06.25	3 735 000.00	3 724 423.82	0.07
USD SYSCO CORP 2.45000% 21-14.12.31	6 020 000.00	5 251 499.92	0.09
USD SYSCO CORP 5.95000% 20-01.04.30	1 578 000.00	1 737 185.41	0.03
USD T-MOBILE USA INC 2.55000% 21-15.02.31	3 314 000.00	2 897 732.61	0.05
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	4 122 000.00	3 689 190.00	0.07
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	4 263 000.00	4 017 877.50	0.07
USD T-MOBILE USA INC 2.70000% 22-15.03.32	3 770 000.00	3 288 260.84	0.06
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	518 000.00	483 599.62	0.01
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.25	4 625 000.00	4 571 048.17	0.08
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	971 000.00	897 883.70	0.02
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	5 867 000.00	5 774 142.93	0.10
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15.04.30	10 220 000.00	9 830 876.97	0.17
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15.04.40	3 510 000.00	3 266 294.80	0.06
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.30000% 22-28.03.24	1 830 000.00	1 819 142.70	0.03
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.70000% 22-14.04.27	2 600 000.00	2 578 446.78	0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.00000% 22-14.04.32	7 355 000.00	7 174 689.60	0.13
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28	2 150 000.00	2 244 760.39	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11 394 000.00	9 847 247.39	0.17
USD TARGET CORP 2.25000% 20-15.04.25	2 430 000.00	2 378 439.48	0.04
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	74 000.00	73 943.02	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	6 750 000.00	6 051 037.50	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	4 300 000.00	4 295 431.25	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 5.12500% 21-09.05.29	669 000.00	603 772.50	0.01
USD THE HERSHEY CO 2.45000% 19-15.11.29	4 589 000.00	4 256 309.53	0.08
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200 000.00	181 183.83	0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965 000.00	966 046.37	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 200 000.00	1 209 758.62	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 040 000.00	1 020 702.89	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	4 405 000.00	4 462 012.32	0.08
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	249 000.00	108 688.50	0.00
USD TRANSOCEAN PROTEUS LTD-144A 6.25000% 16-01.12.24	150 000.00	63 801.00	0.00
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700 000.00	702 979.10	0.01
USD TRUIST BANK 4.05000% 18-03.11.25	5 250 000.00	5 315 005.82	0.09
USD TSMC ARIZONA CORP 3.87500% 22-22.04.27	565 000.00	564 977.40	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	1 340 000.00	1 344 515.80	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	2 290 000.00	2 312 098.50	0.04
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	6 735 000.00	5 776 676.85	0.10
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.45000% 14-01.08.24	870 000.00	870 635.42	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	4 340 000.00	4 388 713.76	0.08
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 109 784.06	0.04
USD UNION PACIFIC CORP 2.15000% 20-05.02.27	5 000 000.00	4 739 562.35	0.08
USD UNION PACIFIC CORP 2.80000% 22-14.02.32	5 000 000.00	4 646 392.65	0.08
USD UNION PACIFIC CORP 3.15000% 19-01.03.24	7 800 000.00	7 786 878.06	0.14
USD UNITED AIRLINES 2014-2 CLAS A PAS THR 3.75000% 14-03.09.26	4 500 000.00	2 674 326.47	0.05
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 565 000.00	1 441 756.25	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	1 800 000.00	1 829 709.00	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	5 145 000.00	4 922 890.35	0.09
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15.04.27	2 315 000.00	2 332 601.25	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	2 861 000.00	2 930 001.60	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15.08.24	1 640 000.00	1 621 074.40	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.30000% 21-15.05.31	4 785 000.00	4 338 350.97	0.08
USD US BANCORP 2.40000% 19-30.07.24	2 915 000.00	2 868 614.01	0.05
USD VALERO ENERGY CORP 4.00000% 19-01.04.29	2 170 000.00	2 113 899.75	0.04
USD VENTAS REALITY LP 3.75000% 14-01.05.24	535 000.00	531 863.68	0.01
USD VENTAS REALTY LP 3.85000% 17-01.04.27	1 246 000.00	1 221 939.09	0.02
USD VERISIGN INC 5.25000% 15-01.04.25	6 648 000.00	6 787 003.36	0.12
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 19-15.03.29	2 190 000.00	2 167 832.18	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	1 275 000.00	1 271 298.84	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	3 756 000.00	3 769 325.46	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	4 450 000.00	4 200 088.00	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	3 310 000.00	2 755 745.40	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.65000% 20-20.11.40	1 555 000.00	1 201 062.12	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	6 339 000.00	5 798 592.46	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	11 375 000.00	10 107 539.03	0.18
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.40000% 21-22.03.41	3 000 000.00	2 554 044.90	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	950 000.00	745 703.73	0.01
USD VF CORP 2.40000% 20-23.04.25	2 833 000.00	2 744 355.06	0.05
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	5 903 000.00	5 370 305.14	0.10
USD VIACOMCBS INC 4.20000% 20-19.05.32	2 840 000.00	2 577 864.60	0.05
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1 832 000.00	1 860 950.77	0.03
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	2 510 000.00	2 494 463.10	0.04
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 19-15.05.29	500 000.00	475 000.00	0.01
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	3 750 000.00	3 527 958.75	0.06
USD VMWARE INC 1.40000% 21-15.08.26	6 120 000.00	5 511 477.26	0.10
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	6 175 000.00	5 274 325.68	0.09
USD VMWARE INC 2.20000% 21-15.08.31	4 050 000.00	3 289 430.73	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 18-30.05.28	4 400 000.00	4 479 305.60	0.08
USD WABTEC CORP/DE 3.45000% 17-15.11.26	4 065 000.00	3 862 077.39	0.07
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 20-13.01.26	3 310 000.00	3 146 905.65	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD WALT DISNEY CO 2.65000% 20-13.01.31	2 450 000.00	2 253 792.48	0.04
USD WALT DISNEY CO 3.00000% 19-15.09.22	3 092 000.00	3 092 365.45	0.05
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.09.24	1 600 000.00	1 608 906.11	0.03
USD WASTE CONNECTIONS INC 2.60000% 20-01.02.30	2 650 000.00	2 399 349.51	0.04
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.15000% 22-15.04.32	5 125 000.00	5 241 420.53	0.09
USD WELLTOWER INC 2.75000% 20-15.01.31	825 000.00	716 146.37	0.01
USD WELLTOWER INC 3.10000% 19-15.01.30	5 040 000.00	4 574 459.58	0.08
USD WELLTOWER INC 3.62500% 19-15.03.24	1 250 000.00	1 247 771.69	0.02
USD WELLTOWER INC 4.00000% 15-01.06.25	8 690 000.00	8 682 244.53	0.15
USD WELLTOWER INC 4.25000% 16-01.04.26	1 230 000.00	1 237 787.59	0.02
USD WESTERN DIGITAL CORP 3.10000% 21-01.02.32	3 020 000.00	2 390 390.40	0.04
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	3 845 000.00	3 816 700.80	0.07
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1 005 000.00	969 825.00	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	3 210 000.00	3 002 024.10	0.05
USD WESTERN UNION CO 2.85000% 19-10.01.25	6 358 000.00	6 200 488.69	0.11
USD WESTERN UNION CO/THE 1.35000% 21-15.03.26	6 255 000.00	5 661 570.26	0.10
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8 150 000.00	8 231 698.37	0.15
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	10 125 000.00	9 909 955.13	0.18
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.50000% 13-15.11.23	2 300 000.00	2 318 247.26	0.04
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	2 620 000.00	2 632 623.09	0.05
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.90000% 14-15.01.25	1 000 000.00	997 253.96	0.02
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 3.60000% 17-15.05.24	1 215 000.00	1 209 768.16	0.02
USD WORKDAY INC 3.50000% 22-01.04.27	1 365 000.00	1 340 331.96	0.02
USD WORKDAY INC 3.70000% 22-01.04.29	12 151 000.00	11 723 224.40	0.21
USD WP CAREY INC 2.25000% 21-01.04.33	1 615 000.00	1 285 569.65	0.02
USD WP CAREY INC 2.40000% 20-01.02.31	950 000.00	798 894.89	0.01
USD WP CAREY INC 2.45000% 21-01.02.32	7 005 000.00	5 819 754.14	0.10
USD WP CAREY INC 3.85000% 19-15.07.29	3 658 000.00	3 488 730.73	0.06
USD WRKCO INC 4.65000% 19-15.03.26	730 000.00	745 827.87	0.01
USD XYLEM INC/NY 1.95000% 20-30.01.28	4 464 000.00	4 020 692.17	0.07
USD XYLEM INC/NY 2.25000% 20-30.01.31	2 970 000.00	2 552 259.28	0.05
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	3 150 000.00	2 737 540.67	0.05
米ドル合計		2 591 070 908.92	46.04
ノート、固定利付債合計		2 604 315 918.18	46.28
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 0.00000% 19-10.10.36	3 000 000.00	1 529 100.00	0.03
米ドル合計		1 529 100.00	0.03
ノート、ゼロ・クーポン合計		1 529 100.00	0.03
ノート、変動利付債			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.470%/VAR 21-13.12.29	5 800 000.00	5 049 420.44	0.09
USD AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12.06.24	3 000 000.00	2 991 300.36	0.05
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S-SUB 6.750%/VAR 16-PRP	1 275 000.00	1 301 988.56	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14.09.27	4 200 000.00	3 707 919.05	0.07
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+112BP 18-12.04.23	400 000.00	399 759.18	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 4.175%/VAR 22-24.03.28	1 000 000.00	961 835.72	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	6 650 000.00	6 493 343.42	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	3 803 000.00	3 638 774.67	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.550%/3M LIBOR+78BP 18-05.03.24	2 720 000.00	2 715 204.67	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11.03.32	6 905 000.00	5 998 433.42	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BANK OF AMERICA CORP 1.658%/VAR 21-11.03.27	11 805 000.00	10 788 852.99	0.19
USD BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22.07.27	25 098 000.00	22 767 901.68	0.40
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21.07.32	4 000 000.00	3 358 565.76	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 4.571%/VAR 22-27.04.33	9 590 000.00	9 655 002.75	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.841%/VAR 22-25.04.25	5 475 000.00	5 462 299.04	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 4.827%/VAR 22-22.07.26	3 555 000.00	3 611 944.95	0.06
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 2.029%/VAR 21-30.09.27	13 755 000.00	12 002 769.67	0.21
USD BANK OF MONTREAL-SUB 3.088%/VAR 22-10.01.37	8 000 000.00	6 679 530.56	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE SOFRIX+99 22-11.04.25	4 500 000.00	4 446 845.19	0.08
USD BARCLAYS PLC 2.279%/VAR 21-24.11.27	900 000.00	805 950.00	0.01
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	2 385 000.00	2 347 335.34	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	2 020 000.00	1 796 537.50	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	2 270 000.00	1 963 550.00	0.03
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	1 861 000.00	1 856 052.63	0.03
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.636%/VAR 22-03.03.26	12 410 000.00	11 792 600.40	0.21
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	2 819 000.00	2 862 412.60	0.05
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2 570 000.00	2 337 080.90	0.04
USD CITIGROUP INC 0.776%/VAR 20-30.10.24	6 180 000.00	5 928 448.97	0.11
USD CITIGROUP INC 0.981%/VAR 21-01.05.25	4 695 000.00	4 445 160.55	0.08
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 550 000.00	2 289 807.46	0.04
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	13 275 000.00	11 951 342.31	0.21
USD CITIGROUP INC 1.678%/VAR 20-15.05.24	8 385 000.00	8 251 711.95	0.15
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	805 000.00	685 398.69	0.01
USD CITIGROUP INC 2.561%/VAR 21-01.05.32	555 000.00	476 798.76	0.01
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	4 285 000.00	3 726 584.88	0.07
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	5 725 000.00	5 050 556.41	0.09
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	15 865 000.00	14 313 557.84	0.25
USD CITIGROUP INC 3.057%/VAR 22-25.01.33	2 030 000.00	1 804 539.03	0.03
USD CITIGROUP INC 3.070%/VAR 22-24.02.28	535 000.00	508 041.27	0.01
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	1 805 000.00	1 754 482.69	0.03
USD CITIGROUP INC 3.290%/VAR 22-17.03.26	4 760 000.00	4 650 220.55	0.08
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	2 750 000.00	2 717 519.47	0.05
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	6 500 000.00	6 212 858.34	0.11
USD CITIGROUP INC 3.668%/VAR 17-24.07.28	3 500 000.00	3 389 850.31	0.06
USD CITIGROUP INC 3.785%/VAR 22-17.03.33	405 000.00	382 017.00	0.01
USD CITIGROUP INC 3.980%/3M LIBOR+133.8BP 19-20.03.30	7 070 000.00	6 845 138.16	0.12
USD CITIGROUP INC 4.140%/VAR 22-24.05.25	2 550 000.00	2 552 671.64	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	1 161 000.00	1 061 212.05	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	3 647 000.00	3 390 351.97	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.150%/VAR 21-PRP	2 621 000.00	2 308 000.18	0.04
USD COMERICA INC-SUB 5.625%/VAR 20-PRP	2 210 000.00	2 270 775.00	0.04
USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	2 465 000.00	2 622 143.75	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	2 320 000.00	2 100 568.88	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	1 763 000.00	1 489 735.00	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	927 000.00	824 502.40	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	1 699 000.00	1 547 752.76	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG -144A 1.305%/VAR 21-02.02.27	7 190 000.00	6 195 606.68	0.11
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11.09.25	2 375 000.00	2 227 186.70	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	2 020 000.00	1 933 180.40	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP-REG-S-SUB 0.000%/VAR 22-PRP	206 000.00	218 772.00	0.00
USD CREDIT SUISSE GRP AG-144A 6M SORF+173BP 21-14.05.32	6 057 000.00	4 869 084.87	0.09
USD DANSKE BANK AS-144A 4.298%/VAR 22-01.04.28	1 710 000.00	1 644 230.82	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	2 150 000.00	2 075 865.62	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.311%/VAR 21-16.11.27	6 050 000.00	5 257 692.00	0.09
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09.08.28	2 728 000.00	2 656 414.04	0.05
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	3 253 000.00	3 321 388.43	0.06
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	2 450 000.00	1 963 320.73	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+108BP 17-03.08.22	1 750 000.00	1 749 722.06	0.03
USD GENERAL MILLS INC 3M LIBOR+101BP 18-17.10.23	865 000.00	865 049.88	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	935 000.00	916 761.26	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	6 330 000.00	6 138 024.96	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09.12.26	10 210 000.00	9 222 282.46	0.16
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	31 400 000.00	28 369 166.49	0.50
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.615%/VAR 21-22.04.32	7 675 000.00	6 619 832.25	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	18 410 000.00	16 478 281.23	0.29
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	5 140 000.00	4 336 346.60	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.948%/VAR 21-21.10.27	3 680 000.00	3 358 368.41	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	570 000.00	490 513.98	0.01
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24.02.33	2 080 000.00	1 858 612.29	0.03
USD HASBRO INC 3.900%/RATING LINKED 19-19.11.29	5 693 000.00	5 396 639.32	0.10
USD HSBC HOLDINGS PLC 0.732%/VAR 21-17.08.24	4 900 000.00	4 710 896.16	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 1.589%/VAR 20-24.05.27	2 000 000.00	1 782 557.86	0.03
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22.09.28	4 460 000.00	3 884 347.00	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	3 260 000.00	2 738 131.80	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	14 550 000.00	12 428 425.06	0.22
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.251%/VAR 21-22.11.27	3 770 000.00	3 403 414.70	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.999%/VAR 22-10.03.26	3 665 000.00	3 527 548.35	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	2 400 000.00	2 369 724.41	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	7 560 000.00	7 088 819.60	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	3 490 000.00	3 367 683.32	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	19 093 000.00	18 649 767.27	0.33
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	2 120 000.00	2 092 325.08	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.755%/VAR 22.09.06.28	7 279 000.00	7 232 035.97	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.762%/VAR 22-29.03.33	1 536 000.00	1 458 374.02	0.03
USD ING GROEP NV 4.017%/VAR 22-28.03.28	2 475 000.00	2 397 954.93	0.04
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 7.900%/3M LIBOR+347BP 08-PRP	532 000.00	528 776.14	0.01
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	4 750 000.00	4 651 029.19	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.580%/VAR 21-22.04.32	5 030 000.00	4 365 591.63	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22.09.27	45 930 000.00	41 064 039.38	0.73
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	6 885 000.00	6 763 551.08	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	6 810 000.00	6 711 296.14	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	6 130 000.00	5 869 258.92	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.559%/VAR 18-23.04.24	7 201 000.00	7 188 255.31	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	9 705 000.00	9 705 799.21	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3 870 000.00	3 469 786.00	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	5 175 000.00	4 964 651.77	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	7 010 000.00	6 636 362.93	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.31	8 725 000.00	7 655 850.19	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	42 700 000.00	38 786 470.70	0.69
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.824%/VAR 21-01.06.25	1 100 000.00	1 034 351.06	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.069%/VAR 21-01.06.29	4 805 000.00	4 244 870.25	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	4 500 000.00	4 200 634.44	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.963%/VAR 22-25.01.33	950 000.00	845 086.34	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	5 305 000.00	5 016 240.04	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.565%/VAR 22-14.06.30	1 732 000.00	1 741 541.34	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.851%/VAR 22-25.07.28	3 560 000.00	3 653 542.10	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	7 295 000.00	6 521 144.22	0.12
USD JPMORGAN CHASE 4.323%/VAR 22-26.04.28	2 680 000.00	2 691 064.49	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	3 150 000.00	2 999 891.60	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	9 810 000.00	9 711 062.42	0.17
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.695%/VAR 21-11.05.24	3 200 000.00	3 107 975.45	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP-SUB 3.369%/VAR 21-14.12.46	3 726 000.00	2 671 914.00	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.511%/VAR 22-18.03.26	2 880 000.00	2 817 961.60	0.05
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 2.309%/VAR 21-20.07.32	1 880 000.00	1 557 078.04	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.538%/VAR 21-20.07.27	8 070 000.00	7 215 656.53	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.640%/VAR 21-13.10.27	4 773 000.00	4 267 152.69	0.08
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21-11.10.25	19 484 000.00	18 126 025.60	0.32
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 4.788%/VAR 22-18.07.25	8 085 000.00	8 152 676.30	0.14
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	9 385 000.00	9 345 964.97	0.17
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09.07.27	1 875 000.00	1 666 771.88	0.03
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.26	6 330 000.00	5 682 029.35	0.10
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	9 850 000.00	8 970 789.00	0.16
USD MORGAN STANLEY 1.928%/VAR 21-28.04.32	12 615 000.00	10 389 006.93	0.18
USD MORGAN STANLEY 2.630%/VAR 22-18.02.26	3 660 000.00	3 525 851.52	0.06
USD MORGAN STANLEY 3.217%/VAR 21-22.04.42	95 000.00	78 775.72	0.00
USD MORGAN STANLEY 3.591%/VAR 17-22.07.28	6 110 000.00	5 912 252.66	0.11
USD MORGAN STANLEY 4.210%/VAR 22-20.04.28	2 110 000.00	2 110 341.37	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.297%/VAR 22-20.04.37	660 000.00	664 862.97	0.01
USD NATIONWIDE BUIL SOC-144A 3.766%/3M LIBOR+106.4BP 18-08.03.24	4 400 000.00	4 385 512.52	0.08
USD NATWEST GROUP PLC 1.642%/VAR 21-14.06.27	7 825 000.00	6 977 206.56	0.12
USD NATWEST GROUP PLC 2.359%/VAR 20-22.05.24	1 090 000.00	1 072 324.08	0.02
USD NATWEST GROUP PLC 4.892%/VAR 18-18.05.29	9 105 000.00	9 002 831.07	0.16
USD NATWEST GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	4 250 000.00	4 212 309.18	0.07
USD NATWEST GROUP PLC 5.516%/VAR 22-30.09.28	800 000.00	820 085.20	0.01
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21.01.51	3 840 000.00	3 164 497.53	0.06
USD NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	2 590 000.00	2 584 063.15	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP-SUB 6.750%/3M LIBOR+367.8BP 11-PRP	322 000.00	319 241.35	0.01
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP-SUB 4.700%/VAR 15-15.05.55	3 386 000.00	3 078 420.06	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.625%/VAR 12-15.06.43	11 987 000.00	11 958 590.81	0.21
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR+304BP 13-15.03.44	1 589 000.00	1 530 083.79	0.03
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15.05.45	2 735 000.00	2 673 111.19	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.125%/VAR 22-01.03.52	2 311 000.00	2 206 833.33	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.490%/VAR 21-06.01.28	1 147 000.00	1 020 223.37	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.260%/VAR 22-09.06.25	1 449 000.00	1 431 423.33	0.03
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.089%/VAR 21-15.03.25	860 000.00	808 261.65	0.01
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.673%/VAR 21-14.06.27	2 235 000.00	1 977 904.80	0.04
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.469%/VAR 22-11.01.28	7 000 000.00	6 298 695.06	0.11
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	200 000.00	201 000.00	0.00
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 15-PRP	1 270 000.00	1 304 962.41	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	200 000.00	158 888.07	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21.05.25	2 256 000.00	2 213 174.64	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	1 223 000.00	1 091 787.31	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 2.608%/VAR 22-12.01.28	2 573 000.00	2 333 163.62	0.04
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 241 455.60	0.02
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	800 000.00	636 112.00	0.01
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	3 424 000.00	3 259 716.48	0.06
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	2 600 000.00	2 475 252.00	0.04
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 5.100%/VAR 20-PRP	3 696 000.00	3 535 232.80	0.06
USD UBS GROUP AG-144A 1.494%/VAR 21-10.08.27	9 115 000.00	8 095 557.52	0.14
USD UBS GROUP AG-144A 2.859%/VAR 17-15.08.23	1 960 000.00	1 959 462.38	0.03
USD UBS GROUP AG-144A 4.488%/VAR 22-12.05.26	2 240 000.00	2 253 116.03	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 365 000.00	1 214 850.00	0.02
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	1 850 000.00	1 837 003.18	0.03
USD WABTEC CORP/DE STEP-UP/RATING LINKED 18-15.03.24	8 251 000.00	8 264 974.39	0.15
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	12 000 000.00	11 382 003.00	0.20
USD WELLS FARGO & CO-SUB 3.900%/VAR 21-PRP	5 120 000.00	4 742 400.00	0.08
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	3 350 000.00	3 103 394.78	0.06
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 700 000.00	6 290 583.53	0.11
米ドル合計		859 038 249.97	15.26
ノート、変動利付債合計		859 038 249.97	15.26

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
中期債券、固定利付債			
EUR			
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	9 600 000.00	9 432 333.50	0.17
ユーロ合計		9 432 333.50	0.17
USD			
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-16.04.25	1 001 000.00	983 357.38	0.02
USD AIR LEASE CORP 0.70000% 21-15.02.24	1 900 000.00	1 800 956.74	0.03
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	5 272 000.00	4 936 753.83	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2 550 000.00	2 396 324.12	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	9 520 000.00	9 525 251.99	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	12 125 000.00	12 301 476.46	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4 650 000.00	4 636 972.32	0.08
USD BB&T CORP 2.50000% 19-01.08.24	2 950 000.00	2 895 540.14	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.70000% 18-30.05.24	4 200 000.00	4 145 994.26	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	9 380 000.00	9 426 030.95	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.00000% 14-03.03.24	3 180 000.00	3 202 696.93	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.40000% 22-06.06.25	4 650 000.00	4 678 434.94	0.08
USD MCDONALD ' S CORP 3.60000% 20-01.07.30	3 322 000.00	3 266 875.26	0.06
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	4 000 000.00	4 001 961.56	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26	2 200 000.00	2 152 587.45	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	11 365 000.00	11 437 529.96	0.20
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 635 000.00	1 648 405.09	0.03
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	8 560 000.00	8 448 805.26	0.15
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	7 510 000.00	7 571 500.44	0.13
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	6 470 000.00	6 494 733.44	0.12
USD NORDEA BANK ABP-144A 1.50000% 21-30.09.26	4 575 000.00	4 143 302.99	0.07
USD PETRONAS CAPITAL LTD-144A 3.50000% 20-21.04.30	1 252 000.00	1 205 563.32	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455 000.00	447 911.50	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	835 000.00	837 104.67	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1 530 000.00	1 524 949.59	0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	1 685 000.00	1 641 079.54	0.03
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB 4.65000% 16-27.01.26	4 225 000.00	4 316 026.86	0.08
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-16.07.24	2 985 000.00	2 925 617.33	0.05
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 21-14.07.26	9 400 000.00	8 516 944.54	0.15
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.40000% 21-02.11.26	5 160 000.00	4 678 443.62	0.08
USD RYDER SYSTEM INC 1.75000% 21-01.09.26	7 870 000.00	7 265 190.34	0.13
USD RYDER SYSTEM INC 3.35000% 20-01.09.25	5 000 000.00	4 896 324.40	0.09
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18.03.24	3 165 000.00	3 157 386.88	0.06
USD RYDER SYSTEM INC 4.30000% 22-15.06.27	1 948 000.00	1 959 419.00	0.03
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.06.25	675 000.00	684 690.52	0.01
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 20-22.10.30	1 502 000.00	1 473 837.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.26	2 170 000.00	1 995 163.10	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.87500% 19-28.03.24	1 665 000.00	1 651 137.79	0.03
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 2.80000% 22-10.03.27	2 770 000.00	2 642 636.51	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	3 575 000.00	3 414 795.31	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 2.88000% 21-22.04.31	3 545 000.00	3 095 494.00	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480 000.00	473 940.00	0.01
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.95000% 22-12.01.27	7 570 000.00	7 030 238.86	0.12
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.76600% 22-06.06.25	6 700 000.00	6 728 918.74	0.12
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.45600% 22-08.06.32	3 093 000.00	3 153 282.04	0.06
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.80000% 21-09.01.26	7 400 000.00	6 795 830.70	0.12
米ドル合計		192 607 418.17	3.42
中期債券、固定利付債合計		202 039 751.67	3.59

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

*旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
中期債券、変動利付債			
USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	3 230 000.00	2 940 915.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.824%/VAR 17-20.01.28	4 460 000.00	4 377 265.31	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%/VAR 17-21.07.28	5 980 000.00	5 791 558.72	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+79BP 18-05.03.24	3 370 000.00	3 345 803.16	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%/3M LIBOR+107BP 18-05.03.29	860 000.00	841 820.24	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%/VAR 19-07.02.30	3 300 000.00	3 194 628.06	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.458%/3M LIBOR+97BP 19-15.03.25	13 270 000.00	13 118 257.68	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	7 170 000.00	7 002 971.62	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	14 525 000.00	13 384 137.94	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 500 000.00	2 401 703.72	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	14 450 000.00	13 109 924.34	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 180 000.00	2 776 320.46	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%/VAR 20-19.06.23	9 265 000.00	8 546 692.34	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 1.898%/VAR 20-23.07.31	5 695 000.00	4 708 658.23	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21-14.06.29	24 061 000.00	21 252 063.53	0.38
USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	2 810 000.00	2 744 766.41	0.05
USD MORGAN STANLEY 0.791%/VAR 21-22.01.25	4 876 000.00	4 635 697.75	0.08
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	2 075 000.00	1 927 660.27	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.164%/VAR 21-21.10.25	2 500 000.00	2 334 593.97	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	28 145 000.00	25 415 852.53	0.45
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	10 597 000.00	10 090 897.66	0.18
USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	35 000.00	29 523.72	0.00
USD MORGAN STANLEY 2.475%/VAR 22-21.01.28	7 351 000.00	6 846 218.74	0.12
USD MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20-22.01.31	17 545 000.00	15 686 219.53	0.28
USD MORGAN STANLEY 2.720%/VAR 19-22.07.25	8 315 000.00	8 094 638.70	0.14
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	7 878 000.00	7 501 886.24	0.13
USD MORGAN STANLEY 4.431%/VAR 19-23.01.30	1 185 000.00	1 187 303.00	0.02
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 2.972%/VAR 22-16.02.28	2 440 000.00	2 253 955.61	0.04
USD WELLS FARGO & CO 1.654%/VAR 20-02.06.24	5 070 000.00	4 975 222.48	0.09
USD WELLS FARGO & CO 2.393%/VAR 20-02.06.28	3 655 000.00	3 351 654.12	0.06
USD WELLS FARGO & CO 2.572%/VAR 20-11.02.31	7 050 000.00	6 217 766.39	0.11
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	8 985 000.00	8 157 971.90	0.15
USD WELLS FARGO & CO 3.350%/VAR 22-02.03.33	3 505 000.00	3 218 606.45	0.06
USD WELLS FARGO & CO 3.584%/VAR 17-22.05.28	3 985 000.00	3 853 909.63	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.908%/VAR 22-25.04.26	4 022 000.00	3 996 484.63	0.07
米ドル合計		229 313 550.08	4.08
中期債券、変動利付債合計		229 313 550.08	4.08
債券、固定利付債			
EUR			
EUR DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 783 000.00	4 632 585.91	0.08
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07.03.39	200 000.00	189 923.68	0.00
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 048 842.38	0.02
ユーロ合計		5 871 351.97	0.10
USD			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30.09.29	2 840 000.00	2 686 995.00	0.05
USD ACE CAPITAL TRUST II-SUB 9.70000% 00-01.04.30	3 784 000.00	4 919 094.76	0.09
USD ARES CAPITAL CORP 3.50000% 17-10.02.23	4 165 000.00	4 148 430.80	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	319 325.19	0.01
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	6 164 293.27	0.11
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	3 935 000.00	4 987 854.11	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
USD CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	1 542 000.00	1 558 101.35	0.03
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	2 285 000.00	2 235 606.66	0.04
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.76000% 19-01.10.24	2 205 000.00	2 150 410.20	0.04
USD COMMONWEALTH EDISON CO 3.70000% 18-15.08.28	520 000.00	520 350.02	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 2.90000% 21-01.12.26	1 585 000.00	1 528 531.84	0.03
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.00000% 18-01.12.28	2 580 000.00	2 612 003.22	0.05
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.35000% 20-01.04.30	10 000 000.00	9 701 539.40	0.17
USD CVS CAREMARK CORP 6.25000% 07-01.06.27	1 100 000.00	1 206 003.43	0.02
USD DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	6 495 000.00	6 209 690.24	0.11
USD DOW CHEMICAL CO 4.25000% 14-01.10.34	674 000.00	659 642.22	0.01
USD ENTERGY TEXAS INC 4.00000% 19-30.03.29	1 680 000.00	1 681 179.53	0.03
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	1 230 000.00	1 236 509.81	0.02
USD FRESenius US FINANCE II INC-144A 4.50000% 15-15.01.23	1 025 000.00	1 022 938.06	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.01.27	2 035 000.00	2 001 157.95	0.04
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	4 645 000.00	4 738 026.80	0.08
USD IBERDROLA INTERNATIONAL BV 5.81000% 05-15.03.25	2 290 000.00	2 419 348.85	0.04
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	4 200 000.00	4 279 219.82	0.08
USD MICROSOFT CORP 2.00000% 16-08.08.23	8 016 000.00	7 949 647.08	0.14
USD MIZUHO FINANCE GROUP CAYMAN 3-144A-SUB 4.60000% 14-27.03.24	9 677 000.00	9 699 585.63	0.17
USD MMI CAPITAL TRUST I-SUB 7.62500% 98-15.12.27	3 050 000.00	3 508 793.84	0.06
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.25000% 94-01.11.24	1 110 000.00	1 207 603.24	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	288 000.00	272 754.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	900 000.00	793 012.50	0.01
USD STATOIL ASA 7.15000% 95-15.11.25	3 000 000.00	3 314 608.80	0.06
USD TOLEDO HOSPITAL 5.32500% 18-15.11.28	4 490 000.00	4 197 914.37	0.07
USD TOLEDO HOSPITAL 6.01500% 18-15.11.48	2 704 000.00	2 571 604.91	0.05
USD WALT DISNEY CO/THE 3.00000% 16-13.02.26	6 860 000.00	6 812 104.78	0.12
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	176 688.79	0.00
米ドル合計		109 490 570.47	1.95
債券、固定利付債合計		115 361 922.44	2.05
債券、変動利付債			
USD			
USD ALLIANZ SE-144A-SUB 3.220%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	914 610.78	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.25000%/VAR 14-PRP	2 525 000.00	2 543 087.39	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	485 000.00	424 375.00	0.01
USD CLOVERIE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11.09.44	3 815 000.00	3 720 006.50	0.07
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	1 106 000.00	1 027 805.80	0.02
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	4 020 000.00	3 927 314.88	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 1.44700%/VAR 21-01.04.25	2 575 000.00	2 415 833.95	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.552%/VAR 22-07.01.28	5 985 000.00	5 255 335.25	0.09
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	3 450 000.00	4 417 396.84	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	9 485 000.00	8 969 631.67	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.150%/3M LIBOR+325BP 13-PRP	781 000.00	744 878.75	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	381 000.00	377 990.10	0.01
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.900%/VAR 21-16.09.51	2 750 000.00	2 260 002.25	0.04
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	3 540 000.00	3 584 857.11	0.06
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	3 015 000.00	2 934 896.57	0.05
米ドル合計		43 518 022.84	0.77
債券、変動利付債合計		43 518 022.84	0.77

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
財務省証券（T-note）、固定利付債			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.08.31	26 242 000.00	23 296 950.61	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-31.08.23	9 472 000.00	9 186 360.00	0.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.75000% 21-31.12.23	7 300 000.00	7 077 578.12	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.32	465 000.00	473 355.47	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.06.25	1 805 000.00	1 806 692.19	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	1 175 000.00	1 204 375.00	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-30.06.24	6 110 000.00	6 118 830.85	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-31.07.24	27 580 000.00	27 631 712.50	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.07.27	1 350 000.00	1 353 375.00	0.03
米ドル合計		78 149 229.74	1.39
財務省証券（T-note）、固定利付債合計		78 149 229.74	1.39
地方債、固定利付債			
USD			
USD OREGON, STATE OF 5.76200% 03-01.06.23	3 000 000.00	610 368.82	0.01
米ドル合計		610 368.82	0.01
地方債、固定利付債合計		610 368.82	0.01
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-SUB COCO 6.500%/VAR 19-PRP	4 800 000.00	4 601 186.78	0.08
USD BANCO SANTANDER SA-I44A-SUB COCO 7.500%/VAR 19-PRP	400 000.00	404 660.00	0.01
USD BANK OF MONTREAL-SUB 3.803%/VAR 17-15.12.32	3 450 000.00	3 233 133.00	0.06
USD BANK OF MONTREAL-SUB 4.338%/VAR 18-05.10.28	4 865 000.00	4 859 332.12	0.08
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 19-PRP	2 800 000.00	2 778 636.00	0.05
米ドル合計		15 876 947.90	0.28
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		15 876 947.90	0.28
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		4 155 345 115.74	73.84
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
米国			
USD CITIGROUP INC 5.95%-FR SUB PERP USD1000 ' A	1 872 000.00	1 869 660.00	0.03
米国合計		1 869 660.00	0.03
株式合計		1 869 660.00	0.03
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン			
USD			
USD UNITED STATES CASH MANAGEMENT BILL TB 0.00000% 22-02.08.22	17 000 000.00	16 999 161.73	0.30
米ドル合計		16 999 161.73	0.30
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		16 999 161.73	0.30

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD BALLYROCK CLO 2020-2 LTD-144A 3M LIBOR +101BP 21-20.10.31	6 000 000.00	5 854 736.40	0.10
USD CIFC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	1 468 827.72	0.03
USD ICG US CLO 2020-1 LTD-144A 3M LIBOR+120BP 21-20.01.35	12 500 000.00	12 076 950.00	0.21
USD NAVIENT STUDENT LOAN TRUST-144A VAR 16-25.06.65	1 000 000.00	960 691.86	0.02
USD ROMARK CLO Ⅱ-144A 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5 500 000.00	5 383 308.15	0.10
USD VENTURE 28A CLO LTD-144A 3M LIBOR+121BP 21-20.10.34	12 000 000.00	11 686 203.60	0.21
米ドル合計		37 430 717.73	0.67
アセット・バック証券、変動利付債合計		37 430 717.73	0.67
モーゲージ・バック証券、固定利付債			
USD			
USD CD 2017-CD4 MORTGAGE TRUST-SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 444 540.16	0.08
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA ML 2.84000% 16-01.11.49	2 500 000.00	2 252 186.71	0.04
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRI TRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 131 237.52	0.07
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 746 091.60	0.05
米ドル合計		13 574 055.99	0.24
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		13 574 055.99	0.24
モーゲージ・バック証券、変動利付債			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVESTMENT 6M LIBOR+200BP 05-01.06.45	29 470 000.00	533 974.07	0.01
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	214 914.97	0.00
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+54BP 05-25.12.45	12 000 000.00	616 429.38	0.01
米ドル合計		1 365 318.42	0.02
モーゲージ・バック証券、変動利付債合計		1 365 318.42	0.02
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR NETFLIX INC-144A 3.62500% 19-15.06.30	2 584 000.00	2 488 946.04	0.04
ユーロ合計		2 488 946.04	0.04
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	690 000.00	638 119.10	0.01
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.50000% 20-15.02.29	1 772 000.00	1 614 256.56	0.03
USD ABBVIE INC 4.55000% 20-15.03.35	2 900 000.00	2 961 131.28	0.05
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	2 180 000.00	1 962 000.00	0.03
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	1 761 491.54	0.03
USD AIG GLOBAL FUNDING-144A 0.65000% 21-17.06.24	1 750 000.00	1 655 956.09	0.03
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRT-144A 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 271 670.93	0.02
USD AIRCASTLE LTD-144A 2.85000% 21-26.01.28	2 993 000.00	2 505 961.08	0.04
USD AIRCASTLE LTD-144A 5.25000% 20-11.08.25	2 470 000.00	2 412 745.40	0.04
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	3 635 000.00	3 183 060.45	0.06
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	4 375 000.00	4 152 195.38	0.07
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.30000% 22-03.05.27	3 705 000.00	3 657 998.15	0.07
USD AMERICAN TRANSMISSION SYSTEMS INC-144A 2.65000% 21-15.01.32	4 745 000.00	4 159 056.69	0.07
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 615 000.00	1 614 972.62	0.03
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	2 985 000.00	2 947 669.32	0.05
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.60800% 21-29.06.26	2 365 000.00	2 091 861.11	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.40000% 16-19.05.26	2 836 000.00	2 825 121.67	0.05
USD AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31	19 538 000.00	16 717 347.39	0.30
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.5000% 17-01.11.27	741 000.00	650 544.60	0.01
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 4.12500% 18-01.08.25	4 390 000.00	4 184 677.46	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-30.01.26	4 783 000.00	4 182 984.61	0.07
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 0.86800% 22-01.12.23	2 700 000.00	2 605 639.56	0.05
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.91500% 22-01.02.27	4 270 000.00	3 940 082.37	0.07
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	4 800 000.00	4 339 431.32	0.08
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A 1.87500% 20-18.09.25	3 500 000.00	3 188 937.50	0.06
USD BERRY GLOBAL INC 0.95000% 21-15.02.24	1 250 000.00	1 187 263.51	0.02
USD BERRY GLOBAL INC 1.57000% 21-15.01.26	1 650 000.00	1 502 717.40	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	1 500 000.00	1 329 748.61	0.02
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	1 500 000.00	1 472 580.00	0.03
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 227 150.00	0.02
USD BLACKSTONE GSO SECURED LEND FUND 3.62500% 21-15.01.26	4 250 000.00	4 014 748.26	0.07
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	4 034 000.00	3 761 684.83	0.07
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 192 970.61	0.02
USD BPCE SA-144A 4.00000% 18-12.09.23	490 000.00	489 939.24	0.01
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-20.02.23	2 804 000.00	2 806 068.60	0.05
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	4 675 000.00	4 110 917.07	0.07
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	2 110 000.00	1 705 646.22	0.03
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	1 604 000.00	1 340 191.29	0.02
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	5 386 000.00	4 644 641.66	0.08
USD BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15.11.35	10 072 000.00	8 098 813.62	0.14
USD BROADCOM INC-144A 4.00000% 22-15.04.29	301 000.00	288 532.92	0.01
USD CARGILL INC-144A 3.62500% 22-22.04.27	4 015 000.00	4 018 779.81	0.07
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	667 000.00	644 131.89	0.01
USD CBOE GLOBAL MARKETS INC 3.00000% 22-16.03.32	1 990 000.00	1 841 911.83	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	1 098 000.00	1 094 825.06	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	2 435 000.00	2 164 520.20	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.08.30	1 585 000.00	1 408 938.20	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	700 000.00	615 844.95	0.01
USD CDW LLC / CDW FINANCE CORP 2.67000% 21-01.12.26	2 445 000.00	2 225 390.10	0.04
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 5.50000% 14-01.12.24	2 740 000.00	2 787 347.20	0.05
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	650 000.00	651 560.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	466 383.31	0.01
USD CEMEX SAB DE CV-144A 3.87500% 21-11.07.31	2 215 000.00	1 775 184.07	0.03
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	3 620 000.00	3 289 720.83	0.06
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	6 410 000.00	6 596 982.45	0.12
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	1 890 000.00	1 831 098.15	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	925 000.00	859 500.75	0.02
USD CIGNA CORP 3.00000% 20-15.07.23	2 656 000.00	2 643 861.84	0.05
USD CIGNA CORP 3.25000% 20-15.04.25	4 550 000.00	4 506 463.28	0.08
USD CIGNA CORP 3.50000% 20-15.06.24	1 563 000.00	1 567 631.49	0.03
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30.09.32	3 960 000.00	3 273 507.78	0.06
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	528 000.00	512 242.69	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC STEP-UP/DOWN 17-01.05.26	2 400 000.00	2 350 278.51	0.04
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01.04.28	530 000.00	504 875.06	0.01
USD COMERICA BANK 2.50000% 19-23.07.24	5 700 000.00	5 552 789.86	0.10
USD COMMONWEALTH BANK OF AUS-144A-SUB 2.68800% 21-11.03.31	3 275 000.00	2 717 221.32	0.05
USD CONOCOPHILLIPS CO 2.40000% 22-07.03.25	5 850 000.00	5 702 540.81	0.10
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29.10.24	2 170 000.00	1 200 326.06	0.02
USD COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	14 000 000.00	12 624 546.20	0.22
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-144A 2.40000% 20-28.09.27	1 744 000.00	1 451 662.00	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.15000% 17-15.08.24	256 000.00	250 837.72	0.00
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-15.08.27	6 165 000.00	5 993 963.73	0.11
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 2.60000% 21-15.06.31	6 535 000.00	5 670 938.77	0.10
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	300 000.00	285 000.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.70000% 18-04.05.23	3 215 000.00	3 221 275.13	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.65000% 19-22.02.24	3 965 000.00	3 962 620.01	0.07
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 21-02.03.31	2 460 000.00	2 162 711.56	0.04
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.62100% 20-11.09.26	1 635 000.00	1 470 439.19	0.03
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.54900% 21-10.09.27	3 410 000.00	3 021 604.41	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.45000% 21-15.06.23	3 037 000.00	3 070 077.03	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	6 865 000.00	7 198 288.95	0.13
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 535 462.80	0.05
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20.10.25	1 132 578.00	1 118 420.30	0.02
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10.06.28	2 015 000.00	1 542 558.76	0.03
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.48500% 16-19.09.23	730 000.00	722 583.20	0.01
USD DEVON ENERGY CORP 5.25000% 21-15.10.27	2 855 000.00	2 887 557.62	0.05
USD DISCOVER BANK 2.45000% 19-12.09.24	1 000 000.00	963 552.56	0.02
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06.02.30	2 900 000.00	2 484 703.18	0.04
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.50000% 17-06.04.28	1 070 000.00	991 288.18	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	4 300 000.00	4 159 267.24	0.07
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.37500% 21-12.07.26	4 155 000.00	3 681 351.15	0.07
USD ENI SPA-144A 4.25000% 19-09.05.29	1 277 000.00	1 272 780.42	0.02
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 4.75000% 22-15.04.29	2 735 000.00	2 633 312.70	0.05
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU-144A 1.80000% 21-08.03.28	2 350 000.00	2 078 384.86	0.04
USD EXELON CORP-144A 3.35000% 22-15.03.32	2 500 000.00	2 343 921.08	0.04
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.03.30	3 865 000.00	3 503 780.73	0.06
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1 915 000.00	2 102 325.72	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-144A 2.05000% 20-10.02.25	5 300 000.00	5 034 797.38	0.09
USD FIRST MIDWEST BANCORP INC/IL-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6 695 000.00	7 088 312.57	0.13
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01.07.30	2 165 000.00	1 894 698.19	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	1 305 000.00	1 295 897.63	0.02
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	1 835 000.00	1 863 548.90	0.03
USD FRESENIUS MED CAR US FIN III INC-144A 1.87500% 21-01.12.26	1 890 000.00	1 648 861.42	0.03
USD FS INVESTMENT CORP II-144A 4.25000% 20-14.02.25	9 975 000.00	9 535 017.61	0.17
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	7 463 000.00	7 451 848.56	0.13
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 3.73400% 13-15.07.23	2 508 000.00	2 507 211.87	0.04
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	250 000.00	224 443.89	0.00
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	3 115 000.00	3 103 583.25	0.06
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 16-15.04.26	3 905 000.00	3 875 478.20	0.07
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 3.35000% 19-01.09.24	135 000.00	130 048.20	0.00
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	2 375 000.00	2 095 937.50	0.04
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	2 575 000.00	2 497 702.13	0.04
USD HCA INC-144A 3.12500% 22-15.03.27	5 500 000.00	5 179 885.04	0.09
USD HCA INC-144A 3.62500% 22-15.03.32	1 197 000.00	1 086 670.18	0.02
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.62500% 22-15.01.28	1 836 000.00	1 734 986.11	0.03
USD HIGH STREET FUNDING TRUST-144A 4.11100% 18-15.02.28	2 485 000.00	2 463 102.43	0.04
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	2 442 000.00	2 106 225.00	0.04
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 4.00000% 15-15.06.25	2 793 000.00	2 743 773.85	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01.02.29	5 740 000.00	5 165 454.70	0.09
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	2 025 000.00	1 873 125.00	0.03
USD INFOR INC-144A 1.45000% 20-15.07.23	1 015 000.00	986 997.74	0.02
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	6 203 000.00	5 812 090.48	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	13 185 000.00	12 048 994.11	0.21
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	9 295 000.00	8 203 884.03	0.15
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.37500% 18-12.01.23	2 165 000.00	2 153 709.96	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2 975 000.00	2 872 834.78	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 4.19800% 21-01.06.32	5 225 000.00	3 993 952.32	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1 464 000.00	1 406 172.00	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	977 000.00	896 662.14	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	500 000.00	452 164.07	0.01
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 13-01.04.24	1 573 000.00	1 578 343.13	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-15.01.26	2 026 000.00	2 030 802.94	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）	
USD	KEYSPAN GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	2 500 000.00	2 363 228.88	0.04
USD	KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	565 000.00	574 006.70	0.01
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC-144A 2.05000% 21-15.10.26	7 000 000.00	5 912 200.14	0.11
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC-144A 3.15000% 21-15.10.31	6 028 000.00	4 506 676.93	0.08
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	171 000.00	156 300.84	0.00
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	2 475 000.00	2 233 617.06	0.04
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	3 600 000.00	3 188 532.35	0.06
USD	LEVI STRAUSS & CO-144A 3.50000% 21-01.03.31	4 900 000.00	4 428 473.00	0.08
USD	LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	10 650 000.00	9 691 891.39	0.17
USD	LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	19 150 000.00	16 521 178.00	0.29
USD	MACY ' S RETAIL HOLDINGS-144A 5.87500% 22-15.03.30	1 726 000.00	1 479 689.36	0.03
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 2.45000% 21-15.04.28	2 520 000.00	2 247 172.88	0.04
USD	MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	4 000 000.00	3 524 051.04	0.06
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 3.00000% 13-10.01.23	1 500 000.00	1 498 144.07	0.03
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	12 000 000.00	11 784 900.72	0.21
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	5 400 000.00	5 033 176.11	0.09
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31	10 000 000.00	8 240 439.40	0.15
USD	MICHAEL KORS USA INC-144A 4.00000% 17-01.11.24	2 286 000.00	2 195 337.24	0.04
USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.25000% 20-01.09.25	5 980 000.00	5 953 652.48	0.11
USD	MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-144A 4.10000% 18-15.05.28	2 030 000.00	2 025 993.55	0.04
USD	MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.90000% 19-01.04.24	7 020 000.00	6 905 732.37	0.12
USD	MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	493 000.00	455 442.70	0.01
USD	MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	690 000.00	689 416.91	0.01
USD	MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525 000.00	520 605.52	0.01
USD	MYLAN INC-144A 3.12500% 12-15.01.23	3 090 000.00	3 070 534.08	0.05
USD	NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.50000% 20-23.04.25	3 450 000.00	3 279 969.89	0.06
USD	NATURA COSMETICOS SA-144A 4.12500% 21-03.05.28	3 318 000.00	2 791 267.50	0.05
USD	NETAPP INC 1.87500% 20-22.06.25	3 825 000.00	3 627 945.18	0.06
USD	NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 290 000.00	1 320 621.54	0.02
USD	NETFLIX INC-144A 3.62500% 20-15.06.25	2 435 000.00	2 396 843.55	0.04
USD	NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	276 000.00	278 760.00	0.01
USD	NGPL PIPECO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	2 250 000.00	1 926 591.91	0.03
USD	NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	1 139 000.00	1 114 208.88	0.02
USD	NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1 065 000.00	1 065 267.42	0.02
USD	NORTHRIVER MIDSTREAM FINANCE LP-144A 5.62500% 20-15.02.26	5 100 000.00	5 040 228.00	0.09
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01.07.24	665 000.00	697 851.00	0.01
USD	OHIO NATIONAL FINANCIAL SRVCES INC-144A 5.55000% 20-24.01.30	2 500 000.00	2 449 716.62	0.04
USD	OHIO NATIONAL LIFE INSURANC CO144A-SUB 6.87500% 12-15.06.42	2 500 000.00	2 825 855.88	0.05
USD	ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 3.87500% 17-20.03.27	5 075 000.00	5 017 562.52	0.09
USD	ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 4.12500% 19-01.02.29	1 467 000.00	1 469 641.33	0.03
USD	ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 2.50000% 21-15.10.31	7 035 000.00	6 176 756.52	0.11
USD	ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3 500 000.00	3 309 250.00	0.06
USD	OTIS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15.02.30	2 140 000.00	1 914 181.55	0.03
USD	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	326 000.00	328 004.90	0.01
USD	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15.03.23	470 000.00	465 741.14	0.01
USD	PARKLAND CORP/CANADA-144A 4.50000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 194 675.00	0.04
USD	PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 4.12500% 20-15.02.28	1 080 000.00	1 009 185.38	0.02
USD	PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15.05.26	2 890 000.00	2 824 975.00	0.05
USD	PEIDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75000% 21-01.04.32	1 650 000.00	1 311 943.21	0.02
USD	PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 3.25000% 17-15.03.28	305 000.00	288 559.83	0.01
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.90000% 18-01.02.24	2 760 000.00	2 751 306.00	0.05
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 4.45000% 19-29.01.26	2 680 000.00	2 686 995.01	0.05
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.45000% 19-01.07.24	2 865 000.00	2 815 434.35	0.05
USD	PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 2.62500% 21-15.11.31	7 950 000.00	6 314 867.61	0.11
USD	PHYSICIANS REALTY LP 2.62500% 21-01.11.31	4 350 000.00	3 621 913.36	0.06
USD	POLYONE CORP -144A 5.75000% 20-15.05.25	5 520 000.00	5 549 918.40	0.10
USD	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435 000.00	370 272.80	0.01
USD	PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 0.87500% 21-12.01.26	2 520 000.00	2 267 180.60	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 1.37500% 21-10.01.25	10 558 000.00	9 940 790.51	0.18
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.61800% 21-15.04.26	1 135 000.00	1 053 219.50	0.02
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.90000% 21-06.07.28	2 880 000.00	2 527 694.27	0.04
USD PROVIDENCE HEALTH & SERV OBLIG 4.37900% 13-01.10.23	2 500 000.00	2 516 595.58	0.04
USD REALTY INCOME CORP 2.85000% 21-15.12.32	2 639 000.00	2 359 424.97	0.04
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 20-15.09.30	2 885 000.00	2 412 977.42	0.04
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07600% 21-13.12.31	6 150 000.00	5 462 373.05	0.10
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15.07.29	975 000.00	856 639.77	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1 260 000.00	1 168 650.00	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	900 000.00	756 000.00	0.01
USD RUBY PIPELINE LLC-144A * DEFAULTED * 6.00000% 12-01.04.22	2 140 000.00	1 028 821.22	0.02
USD S&P GLOBAL INC-144A 2.45000% 22-01.03.27	4 175 000.00	3 993 789.47	0.07
USD S&P GLOBAL INC-144A 2.70000% 22-01.03.29	15 083 000.00	14 186 248.83	0.25
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	1 677 000.00	1 593 150.00	0.03
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	650 000.00	644 650.50	0.01
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	1 667 000.00	1 548 643.00	0.03
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-144A 1.20000% 21-09.09.26	3 715 000.00	3 349 183.95	0.06
USD SLM CORP 4.20000% 20-29.10.25	1 422 000.00	1 381 547.66	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01.04.29	4 305 000.00	4 297 497.02	0.08
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.00000% 20-15.10.30	1 350 000.00	1 135 810.54	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 2.62500% 21-13.09.31	5 760 000.00	4 610 340.75	0.08
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 4.73800% 18-20.03.25	5 025 000.00	3 471 681.23	0.06
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 5.15200% 18-20.03.28	6 130 000.00	6 199 652.01	0.11
USD STATE STREET CORP 2.90100% 20-30.03.26	3 220 000.00	3 132 933.26	0.06
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 1.71100% 21-29.01.27	5 228 000.00	4 632 154.44	0.08
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 2.69100% 21-15.09.31	4 980 000.00	4 078 934.49	0.07
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-144-A 3.65000% 22-10.06.25	4 650 000.00	4 630 991.64	0.08
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.90000% 12-22.03.23	3 340 000.00	3 343 598.52	0.06
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.00000% 21-15.01.32	1 600 000.00	1 427 968.00	0.03
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	6 965 000.00	6 391 078.43	0.11
USD TELEFLEX INC-144A 4.25000% 20-01.06.28	600 000.00	565 574.91	0.01
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-144A 3.25000% 20-15.08.30	1 063 000.00	754 730.00	0.01
USD TEXAS EASTERN TRANSMISSION LP-144A 2.80000% 12-15.10.22	1 375 000.00	1 371 837.87	0.02
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.75000% 20-01.11.30	3 250 000.00	2 650 994.84	0.05
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.60000% 18-15.03.48	1 955 000.00	1 826 514.14	0.03
USD TRANSOCEAN POSEIDON LTD-144A 6.87500% 19-01.02.27	479 000.00	412 014.84	0.01
USD UNICREDIT SPA-144A 2.56900% 20-22.09.26	3 171 000.00	2 831 971.84	0.05
USD USAA CAPITAL CORP-144A 2.12500% 20-01.05.30	5 000 000.00	4 437 105.10	0.08
USD VALVOLINE INC-144A 4.25000% 20-15.02.30	2 000 000.00	1 814 760.00	0.03
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 12-12.09.22	1 500 000.00	1 501 643.77	0.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	5 292 000.00	4 570 607.94	0.08
USD VERMILION ENERGY INC-144A 6.87500% 22-01.05.30	2 150 000.00	2 074 750.00	0.04
USD VIATRIS INC 1.65000% 21-22.06.25	1 680 000.00	1 539 146.41	0.03
USD VIATRIS INC 2.30000% 21-22.06.27	3 500 000.00	3 053 795.43	0.05
USD VIATRIS INC 2.70000% 21-22.06.30	4 785 000.00	3 921 958.16	0.07
USD VM HOLDING SA-144A 5.37500% 17-04.05.27	730 000.00	692 268.12	0.01
USD WALT DISNEY CO 7.75000% 19-20.01.24	478 000.00	506 993.87	0.01
USD WEA FIN LLC/ WESTF UK&EUR FIN PLC-144A 3.75000% 14-17.09.24	3 809 000.00	3 680 283.57	0.07
USD WEA FINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20.09.28	2 620 000.00	2 473 536.65	0.04
USD WEIR GROUP PLC/THE-144A 2.20000% 21-13.05.26	2 565 000.00	2 271 207.82	0.04
USD WEYERHAEUSER CO 3.37500% 22-09.03.33	2 570 000.00	2 339 218.81	0.04
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 4.50000% 18-15.09.28	500 000.00	498 438.20	0.01
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15.09.29	7 035 000.00	6 250 603.20	0.11
USD WRKCO INC 3.75000% 19-15.03.25	2 795 000.00	2 785 571.21	0.05
USD YARA INTERNATIONAL ASA-144A 3.14800% 20-04.06.30	2 475 000.00	2 160 984.37	0.04
米ドル合計		731 468 252.73	13.00
ノート、固定利付債合計		733 957 198.77	13.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
ノート、変動利付債			
USD			
USD ANALOG DEVICES INC 0/N SOFR +25BP 21-01.10.24	5 000 000.00	4 884 084.85	0.09
USD ASB BANK LTD-144A-SUB 5.284%/VAR 22-17.06.32	4 800 000.00	4 799 147.04	0.09
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 3M SOFR+70BP 21-24.02.24	2 210 000.00	2 158 897.35	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.323%/VAR 21-13.01.27	2 550 000.00	2 280 680.78	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.871%/VAR 21-19.04.32	3 177 000.00	2 685 509.42	0.05
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.675%/VAR 21-30.06.27	5 280 000.00	4 718 993.09	0.08
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.159%/VAR 21-15.09.29	7 155 000.00	6 062 568.73	0.11
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	2 020 000.00	1 774 495.42	0.03
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 1.247%/VAR 21-26.01.27	3 855 000.00	3 431 531.26	0.06
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.119%/VAR 22-14.07.26	1 512 000.00	1 536 214.68	0.03
USD DNB BANK ASA-144A 0.856%/VAR 21-30.09.25	3 690 000.00	3 453 820.30	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 3M LIBOR+111BP 18-15.11.23	3 000 000.00	3 011 655.84	0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL II-144A-SUB 6.151%/VAR 13-01.11.53	1 000 000.00	1 057 173.88	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 4.747%/VAR 17-01.11.57	1 000 000.00	931 099.18	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	1 460 000.00	1 416 477.55	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.125%/VAR 21-PRP	866 000.00	761 894.13	0.01
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12.02.47	5 055 000.00	4 100 943.81	0.07
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB VAR 21-03.03.36	5 300 000.00	4 288 681.56	0.08
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	4 924 000.00	4 386 426.68	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 3.750%/VAR 22-09.06.25	4 975 000.00	4 945 504.32	0.09
USD RABOBANK NEDERLAND NV-144A 3.649%/VAR 22-06.04.28	6 504 000.00	6 263 056.46	0.11
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 0/N SOFR+105BP 22-21.01.26	1 670 000.00	1 611 331.46	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.226%/VAR 22-21.01.26	7 243 000.00	6 779 329.22	0.12
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 6.221%/VAR 22-15.06.33	7 700 000.00	7 557 479.39	0.13
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	3 085 000.00	2 792 485.85	0.05
USD TEACHER INS&AN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-15.09.54	4 900 000.00	4 816 900.60	0.09
USD UNICREDIT SPA-144A 1.982%/VAR 21-03.06.27	4 910 000.00	4 255 141.85	0.08
USD UNICREDIT SPA-144A 3.127%/VAR 21-03.06.32	900 000.00	717 658.72	0.01
USD VOYA FINANCIAL INC-SUB 5.650%/VAR 13-15.05.53	6 135 000.00	5 858 925.00	0.10
米ドル合計		103 338 108.42	1.84
ノート、変動利付債合計		103 338 108.42	1.84
中期債券、固定利付債			
USD			
USD BPCE SA-144A-SUB 4.62500% 14-11.07.24	6 170 000.00	6 145 928.48	0.11
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2 186 000.00	2 116 679.71	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4 582 000.00	4 431 260.26	0.08
USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUNDING-144A 4.00000% 22-01.07.25	3 750 000.00	3 793 532.18	0.06
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 21-16.08.26	3 000 000.00	2 693 308.44	0.05
USD RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL-144A 1.51200% 21-28.09.26	8 200 000.00	7 389 437.22	0.13
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	5 360 000.00	5 123 675.03	0.09
米ドル合計		31 693 821.32	0.56
中期債券、固定利付債合計		31 693 821.32	0.56
中期債券、変動利付債			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-144A 1.907%/VAR 20-16.06.26	1 856 000.00	1 715 537.56	0.03
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.629%/VAR 21-23.09.27	1 320 000.00	1 162 562.54	0.02
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 2.691%/VAR 21-23.06.32	4 615 000.00	3 841 249.10	0.07
USD MACQUARIE GRP LTD-144A 4.150%/VAR 18-27.03.24	2 555 000.00	2 558 065.23	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 1.792%/VAR 21-09.06.27	2 385 000.00	2 107 095.84	0.04
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 3M SOFRRATE+59BP 21-10.09.26	5 395 000.00	5 195 474.77	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.12300%/VAR 22-06.06.28	4 925 000.00	4 953 063.79	0.09
USD WELLS FARGO & CO 4.897%/VAR 22-25.07.33	795 000.00	824 091.18	0.01
米ドル合計		22 357 140.01	0.40
中期債券、変動利付債合計		22 357 140.01	0.40
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-144A 2.00000% 21-01.09.28	2 236 000.00	1 994 685.32	0.04
ユーロ合計		1 994 685.32	0.04
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15.08.28	1 215 000.00	1 213 706.83	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS AA 3.15000% 19-15.02.32	4 500 000.00	3 540 902.11	0.06
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.06.28	2 000 000.00	1 349 055.13	0.02
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1 495 000.00	1 371 796.45	0.02
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.30000% 21-15.03.31	710 000.00	635 366.18	0.01
USD BANNER HEALTH 2.33800% 20-01.01.30	1 130 000.00	1 013 633.43	0.02
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2 000 000.00	1 995 224.34	0.04
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09500% 20-01.06.31	925 000.00	787 984.80	0.01
USD CEDARS-SINAI HEALTH SYSTEM 2.28800% 21-15.08.31	1 870 000.00	1 647 430.54	0.03
USD COMMONSPIRIT HEALTH 3.34700% 19-01.10.29	1 250 000.00	1 159 186.20	0.02
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.78200% 20-01.10.30	1 250 000.00	1 096 739.31	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 8.62500% 94-01.05.24	700 000.00	746 446.77	0.01
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	6 220 000.00	6 250 416.55	0.11
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	2 245 000.00	2 195 527.74	0.04
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 4.00000% 14-15.04.25	2 400 000.00	2 322 031.83	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	3 060 000.00	2 840 999.35	0.05
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 000 000.00	1 001 938.02	0.02
USD NORTHWELL HEALTHCARE INC 3.39100% 17-01.11.27	8 000 000.00	7 827 843.28	0.14
USD OHIOHEALTH CORP 2.29700% 21-15.11.31	3 530 000.00	3 136 030.32	0.06
USD PACIFIC LIFE CORP-144A 6.60000% 03-15.09.33	4 500 000.00	5 338 894.91	0.09
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15.11.25	6 455 000.00	6 004 817.85	0.11
USD PEOPLES UNITED BANK-SUB 4.00000% 14-15.07.24	1 700 000.00	1 696 789.88	0.03
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 0.75000% 21-12.04.24	1 565 000.00	1 481 992.40	0.03
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	2 000 000.00	1 940 422.94	0.03
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990 000.00	960 346.16	0.02
USD SUTTER HEALTH 3.69500% 18-15.08.28	2 015 000.00	2 002 764.64	0.04
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7 547 000.00	7 360 208.73	0.13
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.08.25	4 000 000.00	2 447 455.92	0.04
USD US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PAS THRO TRST 5.90000% 12-01.10.24	1 220 000.00	512 686.26	0.01
USD YALE UNIVERSITY 0.87300% 20-15.04.25	4 500 000.00	4 252 241.34	0.08
米ドル合計		76 130 880.21	1.35
債券、固定利付債合計		78 125 565.53	1.39
債券、変動利付債			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.375%/VAR 15-PRP	946 000.00	954 818.53	0.02
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-144A-SUB 7.875%/VAR 07-15.12.37	1 510 000.00	1 662 644.59	0.03
米ドル合計		2 617 463.12	0.05
債券、変動利付債合計		2 617 463.12	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
地方債、固定利付債			
USD			
USD CALIFORNIA, STATE OF 2.50000% 19-01.10.22	8 415 000.00	8 412 227.26	0.15
USD CAMPBELL UNION SCHOOL DISTRICT 5.40600% 11-01.08.27	3 470 000.00	3 655 636.67	0.06
USD CITY OF BALTIMORE MD 5.00000% 10-15.10.25	4 150 000.00	4 263 165.52	0.08
USD COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01.10.31	865 000.00	830 987.68	0.02
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15.05.28	800 000.00	809 367.76	0.01
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01.07.27	1 520 000.00	1 662 732.41	0.03
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT A-1 5.75000% 09-01.07.34	3 750 000.00	4 255 719.00	0.08
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT 6.75800% 10-01.07.34	1 285 000.00	1 558 741.62	0.03
USD MASSACHUSETTS, STATE OF-SUB-S 2.96600% 19-15.10.32	850 000.00	785 265.27	0.01
USD NEW YORK CITY 2.80000% 19-01.08.30	1 325 000.00	1 235 740.05	0.02
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01.05.27	1 400 000.00	1 505 635.88	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.76700% 09-01.08.36	1 075 000.00	1 203 003.26	0.02
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01.08.32	1 000 000.00	996 309.20	0.02
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FIN AUTH-SUB 1.25000% 20-01.26	2 000 000.00	1 845 319.00	0.03
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01.02.33	1 615 000.00	1 333 718.35	0.02
USD NEW YORK N Y, CITY OF 1.92300% 21-01.08.31	340 000.00	290 258.71	0.01
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15.03.30	4 755 000.00	5 096 253.98	0.09
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.92500% 21-15.03.29	2 300 000.00	2 064 776.93	0.04
USD NEW YORK STATE URBAN DEVELOPMENT CORP 2.54000% 21-15.03.34	1 930 000.00	1 651 871.56	0.03
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15.03.30	1 295 000.00	1 247 505.22	0.02
USD NEW YORK, CITY OF 0.43100% 21-01.08.22	810 000.00	810 000.00	0.01
USD SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87600% 10-01.04.32	2 205 000.00	2 444 903.34	0.04
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 4.60100% 13-15.05.31	1 385 000.00	1 439 620.94	0.03
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.88300% 20-15.05.25	3 000 000.00	2 815 158.00	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31600% 20-15.05.27	3 650 000.00	3 324 941.58	0.06
米ドル合計		55 538 859.19	0.99
地方債、固定利付債合計		55 538 859.19	0.99
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		1 098 867 070.23	19.53
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
バミューダ			
USD AIRCASTLE LIMITED 5.25%-FRN JNR PERP USD ' 144A	2 003 000.00	1 605 965.34	0.03
バミューダ合計		1 605 965.34	0.03
株式合計		1 605 965.34	0.03
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD TRINITAS CLO IV LTD-144A 3M LIBOR+110BP 21-18.10.31	8 500 000.00	8 496 637.40	0.15
米ドル合計		8 496 637.40	0.15
アセット・バック証券、変動利付債合計		8 496 637.40	0.15

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
モーゲージ・バック証券、固定利付債			
USD			
USD JP MORGAN CHASE COM MTG SEC TRUST-SUB 3.80460% 14-01.07.47	4 750 000.00	4 720 295.40	0.08
米ドル合計		4 720 295.40	0.08
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		4 720 295.40	0.08
ノート、固定利付債			
USD			
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-144A 3.75000% 18-20.07.23	2 730 000.00	2 736 810.66	0.05
USD BBVA USA 2.50000% 19-27.08.24	3 650 000.00	3 578 648.01	0.06
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	9 890 000.00	9 976 816.21	0.18
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	1 190 000.00	1 148 350.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	1 635 000.00	1 381 575.00	0.02
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	2 195 000.00	2 129 545.10	0.04
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15.03.29	2 120 000.00	1 956 300.42	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	850 000.00	827 602.50	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.25000% 21-12.07.31	1 310 000.00	1 035 120.34	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.00000% 22-15.06.32	2 968 000.00	2 905 514.52	0.05
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	530 000.00	449 970.00	0.01
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	3 373 000.00	3 052 565.00	0.05
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	1 425 000.00	1 238 639.06	0.02
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.87500% 22-01.05.25	2 500 000.00	2 457 245.10	0.04
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	1 211 000.00	1 074 532.41	0.02
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 678 000.00	1 591 289.35	0.03
USD NATURA&CO LUXEMBOURG HOLDINGS SARL-144A 6.00000% 22-19.04.29	608 000.00	536 560.00	0.01
USD NORDSTROM INC 2.30000% 21-08.04.24	4 800 000.00	4 540 728.00	0.08
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	3 945 000.00	4 102 800.00	0.07
USD VALVOLINE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	2 790 000.00	2 313 691.19	0.04
USD VAR ENERGI ASA-144A 5.00000% 22-18.05.27	3 330 000.00	3 359 092.38	0.06
米ドル合計		52 393 395.25	0.93
ノート、固定利付債合計		52 393 395.25	0.93
ノート、変動利付債			
USD			
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.985%/VAR 22-24.07.26	2 395 000.00	2 416 906.90	0.04
米ドル合計		2 416 906.90	0.04
ノート、変動利付債合計		2 416 906.90	0.04
中期債券、固定利付債			
USD			
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.45000% 22-15.06.25	2 630 000.00	2 632 900.97	0.05
米ドル合計		2 632 900.97	0.05
中期債券、固定利付債合計		2 632 900.97	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ＵＳ マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
中期債券、変動利付債			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.263%/3M LIBOR+187.4BP 19-10.04.25	2 225 000.00	2 186 410.78	0.04
米ドル合計		2 186 410.78	0.04
中期債券、変動利付債合計		2 186 410.78	0.04
債券、固定利付債			
USD			
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS A 3.50000% 19-15.08.33	4 200 000.00	2 917 412.52	0.05
USD PIEDMONT HEALTHCARE 2.04400% 21-01.01.32	1 605 000.00	1 340 638.06	0.03
米ドル合計		4 258 050.58	0.08
債券、固定利付債合計		4 258 050.58	0.08
地方債、固定利付債			
USD			
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 1.99400% 21-01.11.32	910 000.00	758 639.16	0.01
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 2.37400% 21-01.11.35	980 000.00	803 151.26	0.02
USD REGENTS OF THE UNIV OF CALIFOR MED CPR 4.13200% 22-15.05.32	1 090 000.00	1 100 010.67	0.02
米ドル合計		2 661 801.09	0.05
地方債、固定利付債合計		2 661 801.09	0.05
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		81 372 363.71	1.45
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ASB BANK LTD-144A 1.62500% 21-22.10.26	12 000 000.00	10 945 838.40	0.20
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-20.09.26	2 198 000.00	1 879 136.03	0.03
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.52800% 21-18.11.27	2 275 000.00	1 880 378.50	0.03
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-144A 1.60400% 21-04.10.26	6 365 000.00	5 776 600.69	0.10
USD BOSTON GAS CO-144A 3.75700% 22-16.03.32	3 700 000.00	3 516 221.26	0.06
USD BROADCOM INC-144A 4.15000% 22-15.04.32	1 448 000.00	1 362 268.96	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	666 000.00	663 569.10	0.01
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC-144A 3.90000% 22-05.04.32	3 420 000.00	3 183 264.90	0.06
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V 144A 4.25000% 22-15.06.25	1 365 000.00	1 354 449.45	0.02
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL-144A 0.80000% 21-12.08.24	740 000.00	696 650.79	0.01
USD F&G GLOBAL FUNDING-144A 0.90000% 21-20.09.24	5 050 000.00	4 680 225.87	0.08
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES-144A 3.05000% 22-14.02.27	5 657 000.00	5 170 626.18	0.09
USD JACKSON FINANCIAL INC-144A 1.12500% 21-22.11.23	3 950 000.00	3 821 084.33	0.07
USD JACKSON FINANCIAL-144A 3.12500% 21-23.11.31	6 729 000.00	5 465 065.08	0.10
USD JDE PEET ' S NV-144A 0.80000% 21-24.09.24	4 240 000.00	3 953 193.68	0.07
USD JDE PEET ' S NV-144A 1.37500% 21-15.01.27	8 200 000.00	7 179 747.47	0.13
USD MAGALLANES INC-144A 3.63800% 22-15.03.25	5 021 000.00	4 915 517.23	0.09
USD MAGALLANES INC-144A 4.05400% 22-15.03.29	6 448 000.00	6 136 910.89	0.11
USD MAGALLANES INC-144A 4.27900% 22-15.03.32	10 735 000.00	10 018 654.53	0.18
USD MAGALLANES INC-144A 5.05000% 22-15.03.42	510 000.00	452 866.13	0.01
USD MAGALLANES INC-144A 5.14100% 22-15.03.52	475 000.00	418 198.94	0.01
USD MAGALLANES INC-144A 5.39100% 22-15.03.62	240 000.00	211 885.60	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 0.75000% 21-24.09.24	6 785 000.00	6 365 694.13	0.11
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 1.25000% 21-24.09.26	5 620 000.00	5 086 853.92	0.09
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 2.75900% 22-10.01.32	3 500 000.00	3 090 862.25	0.06
USD ROGERS COMMUNI INC-144A 3.80000% 22-15.03.32	8 841 000.00	8 558 864.06	0.15
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC-144A 3.20000% 22-15.03.27	3 475 000.00	3 396 239.78	0.06
USD S&P GLOBAL INC-144A 4.75000% 22-01.08.28	96 000.00	100 766.41	0.00
USD S&P GLOBAL INC-144A 4.25000% 22-01.05.29	483 000.00	493 505.08	0.01
USD SEALED AIR CORP-144A 1.57300% 21-15.10.26	7 090 000.00	6 302 261.15	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	1 688 000.00	1 591 058.16	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLS-144A 1.82200% 21-23.11.25	3 760 000.00	3 507 994.61	0.06
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	350 000.00	339 709.06	0.01
米ドル合計		122 516 162.62	2.18
ノート、固定利付債合計		122 516 162.62	2.18
ノート、変動利付債			
USD			
USD DNB BANK ASA-144A 1.605%/VAR 21-30.03.28	3 265 000.00	2 895 363.04	0.05
米ドル合計		2 895 363.04	0.05
ノート、変動利付債合計		2 895 363.04	0.05
中期債券、固定利付債			
USD			
USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUND-144A 1.75000% 22-13.01.25	3 100 000.00	2 909 226.13	0.05
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	6 700 000.00	6 280 995.40	0.11
USD NBN CO LTD-144A 1.62500% 21-08.01.27	12 425 000.00	11 247 251.65	0.20
米ドル合計		20 437 473.18	0.36
中期債券、固定利付債合計		20 437 473.18	0.36
債券、変動利付債			
USD			
USD BPCE SA-144A 2.045%/VAR 21-19.10.27	1 815 000.00	1 623 413.54	0.03
米ドル合計		1 623 413.54	0.03
債券、変動利付債合計		1 623 413.54	0.03
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		147 472 412.38	2.62
投資有価証券合計		5 483 056 962.06	97.44

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル*

* 旧名称はマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）			
派生商品						
公認の証券取引所に上場されている派生商品						
債券に係る金融先物						
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.09.22	-96.00	-531 237.55	-0.01		
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.09.22	-142.00	-316 395.29	-0.01		
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-50.00	-37 699.52	0.00		
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-318.00	-1 060 821.56	-0.02		
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	254.00	859 711.00	0.02		
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	193.00	442 611.54	0.01		
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	585.00	526 880.26	0.01		
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	559.00	-313 789.00	-0.01		
債券に係る金融先物合計			-430 740.12	-0.01		
通貨に係る金融先物						
USD	EURO FX CURRENCY FUTURE 19.09.22	-213.00	1 300 675.00	0.03		
通貨に係る金融先物合計			1 300 675.00	0.03		
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			869 934.88	0.02		
派生商品合計			869 934.88	0.02		
先渡為替契約						
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日		
USD	3 846 106.49	EUR	3 644 738.00	2.8.2022	129 749.39	0.00
CHF	1 314 741 259.99	USD	1 344 836 000.00	19.8.2022	37 715 250.19	0.67
GBP	132 921 637.29	USD	158 978 000.00	19.8.2022	2 844 644.57	0.05
EUR	1 298 024 379.58	USD	1 314 765 000.00	19.8.2022	10 494 259.54	0.19
JPY	2 313 289 691.00	USD	16 910 000.00	19.8.2022	422 206.41	0.01
CHF	20 443 542.00	USD	21 000 000.00	19.8.2022	497 952.04	0.01
USD	36 000 000.00	EUR	35 670 158.05	19.8.2022	-418 581.95	-0.01
USD	1 600 000.00	GBP	1 339 832.64	19.8.2022	-31 151.00	0.00
USD	10 000.00	JPY	1 367 638.00	19.8.2022	-246.96	0.00
CHF	14 718 150.00	USD	15 000 000.00	19.8.2022	477 263.32	0.01
USD	3 737 908.44	EUR	3 644 738.00	2.9.2022	13 062.43	0.00
EUR	3 644 738.00	USD	3 729 660.40	2.8.2022	-13 303.30	0.00
EUR	6 897 788.57	USD	7 000 000.00	19.8.2022	42 516.55	0.00
GBP	1 503 150.35	USD	1 800 000.00	19.8.2022	29 978.70	0.00
CHF	15 397 808.00	USD	16 000 000.00	19.8.2022	191 975.83	0.00
USD	90 000.00	JPY	12 278 385.00	19.8.2022	-1 995.18	0.00
先渡為替契約合計				52 393 580.58	0.93	
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産				80 563 412.50	1.43	
当座借越およびその他の短期負債				-1 744 331.55	-0.03	
その他の資産および負債				12 175 751.97	0.21	
純資産総額				5 627 315 310.44	100.00	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
米国			
USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH RP 1/1000TH IN	20 000.00	411 200.00	0.01
USD NOBLE CORP NEW USD0.00001	41 925.00	1 257 750.00	0.04
米国合計		1 668 950.00	0.05
株式合計		1 668 950.00	0.05
アセット・バック証券、固定利付債			
EUR			
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 5.29000% 06-08.05.26	1 550 000.00	384 297.73	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 06-08.05.26	550 000.00	109 100.85	0.00
ユーロ合計		493 398.58	0.01
アセット・バック証券、固定利付債合計		493 398.58	0.01
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 2.37500% 21-29.11.28	1 300 000.00	1 121 742.46	0.03
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	3 815 000.00	3 709 618.20	0.11
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-13.11.26	200 000.00	109 102.55	0.00
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 1.87500% 21-14.01.26	1 600 000.00	889 134.81	0.03
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-14.01.29	2 600 000.00	1 358 365.49	0.04
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-27.04.27	2 100 000.00	1 124 164.11	0.03
EUR ALMIRALL SA-REG-S 2.12500% 21-30.09.26	1 663 000.00	1 586 530.56	0.05
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	2 425 000.00	2 005 691.05	0.06
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	8 525 000.00	7 562 489.14	0.23
EUR ALTICE FRANCE SA/FRANCE-REG-S 4.25000% 21-15.10.29	1 350 000.00	1 135 690.25	0.03
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	4 275 000.00	4 102 476.38	0.12
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	2 300 000.00	2 199 792.91	0.07
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.62500% 21-15.01.27	2 225 000.00	1 851 934.47	0.06
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	2 068 400.00	1 575 489.67	0.05
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	8 525 000.00	7 133 687.31	0.21
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	490 000.00	423 221.16	0.01
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	4 315 000.00	3 354 839.69	0.10
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	2 050 000.00	1 787 392.20	0.05
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28	3 790 000.00	3 370 253.71	0.10
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	230 000.00	217 603.04	0.01
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	1 325 000.00	1 104 472.13	0.03
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 375 000.00	1 132 683.83	0.03
EUR BOXER PARENT CO INC-REG-S 6.50000% 20-02.10.25	1 400 000.00	1 367 554.58	0.04
EUR BRITISH AIRWAYS PLC-REG-S 2.75000% 21-25.03.25	2 500 000.00	2 275 502.18	0.07
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01.11.27	2 855 000.00	2 474 435.63	0.07
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	7 606 000.00	6 753 452.75	0.20
EUR CECONOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24.06.26	1 500 000.00	1 131 811.50	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA 1.87500% 20-26.06.29	2 800 000.00	2 430 335.79	0.07
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	1 923 000.00	1 548 511.89	0.05
EUR CMA CGM SA-REG-S 7.50000% 20-15.01.26	2 800 000.00	2 990 513.53	0.09
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	3 000 000.00	2 455 786.24	0.07
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	2 000 000.00	1 891 246.82	0.06
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15.07.29	3 550 000.00	2 845 129.40	0.08
EUR COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15.04.26	2 200 000.00	2 063 771.60	0.06
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01.02.23	1 712 000.00	1 743 895.16	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 3.00000% 21-15.07.29	875 000.00	698 141.61	0.02
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	1 500 000.00	1 275 888.04	0.04
EUR DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	8 100 000.00	7 747 096.77	0.23
EUR DOUGLAS GMBH-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	2 000 000.00	1 702 815.51	0.05
EUR DOVALUE SPA-REG-S 5.00000% 20-04.08.25	2 000 000.00	1 927 220.07	0.06
EUR DUFYR ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	500 000.00	495 193.02	0.01
EUR DUFYR ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	7 025 000.00	6 034 862.26	0.18
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	1 600 000.00	1 386 724.00	0.04
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 19-07.02.25	2 550 000.00	2 374 938.19	0.07
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	500 000.00	472 709.74	0.01
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	3 975 000.00	3 292 957.73	0.10
EUR ELLAKTOR VALUE PLC-REG-S 6.37500% 19-15.12.24	1 215 000.00	1 207 902.89	0.04
EUR FAURECIA-REG-S 2.75000% 21-15.02.27	4 000 000.00	3 466 810.01	0.10
EUR FLAMINGO LUX II SCA-REG-S 5.00000% 21-31.03.29	5 208 000.00	3 996 028.74	0.12
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 5.12500% 21-15.07.25	1 900 000.00	1 781 859.99	0.05
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 6.75000% 20-01.11.25	330 000.00	288 922.42	0.01
EUR GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 2.75000% 21-15.08.28	475 000.00	403 671.84	0.01
EUR GRIFOLS ESCROW ISSUER SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	12 783 000.00	11 317 192.64	0.34
EUR GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	200 000.00	195 560.72	0.01
EUR HOUSE OF FINANCE NV/THE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	3 475 000.00	3 518 480.77	0.10
EUR HOUSE OF HR-REG-S-SUB 7.50000% 20-15.01.27	1 000 000.00	1 014 551.75	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.62500% 19-15.05.25	1 000 000.00	930 226.70	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	4 825 000.00	4 034 245.22	0.12
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	2 532 000.00	2 491 392.42	0.07
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	1 250 000.00	1 191 914.77	0.04
EUR ILIAD SA-REG-S 0.75000% 21-11.02.24	1 300 000.00	1 279 813.70	0.04
EUR ILIAD SA-REG-S 2.37500% 20-17.06.26	2 500 000.00	2 394 260.56	0.07
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.87500% 19-01.05.26	500 000.00	470 305.40	0.01
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 6.50000% 18-15.11.25	6 350 000.00	5 924 421.41	0.18
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 19-15.06.26	280 000.00	271 940.66	0.01
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	858 380.12	0.03
EUR INTERTRUST GROUP BV-REG-S 3.37500% 18-15.11.25	1 500 000.00	1 487 478.68	0.04
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	2 500 000.00	1 952 731.71	0.06
EUR INTRUM AB-REG-S 3.00000% 19-15.09.27	2 725 000.00	2 229 783.37	0.07
EUR INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.08.25	1 500 000.00	1 434 372.25	0.04
EUR IQVIA INC-REG-S 1.75000% 21-15.03.26	500 000.00	480 249.03	0.01
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	5 459 000.00	5 015 631.72	0.15
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	5 835 000.00	5 467 568.88	0.16
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 18-15.01.26	1 075 000.00	936 571.97	0.03
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 6.87500% 19-15.11.26	1 781 000.00	1 638 936.97	0.05
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 560 000.00	1 509 626.08	0.04
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	2 305 000.00	1 761 422.57	0.05
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	1 900 000.00	1 798 416.46	0.05
EUR KAIXO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	1 375 000.00	1 210 236.61	0.04
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA-REG-S-SUB 6.50000% 21-01.09.26	2 425 000.00	1 683 999.14	0.05
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	3 000 000.00	2 787 927.03	0.08
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 5.12500% 18-15.05.25	3 725 000.00	3 668 943.63	0.11
EUR LABORATOIRE EIMER SELARL-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	1 175 000.00	919 624.17	0.03
EUR LHMC FINCO SARL-REG-S 6.25000% 18-20.12.23	2 000 000.00	1 679 761.88	0.05
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	600 000.00	559 787.85	0.02
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.50000% 22-15.02.27	1 155 000.00	1 094 079.36	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S-SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	538 502.65	0.02
EUR LUNE HOLDINGS SARL-REG-S 5.62500% 21-15.11.28	2 100 000.00	1 859 247.54	0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	4 725 000.00	4 414 110.73	0.13
EUR MAXEDA DIY HOLDING BV-REG-S 5.87500% 20-01.10.26	1 325 000.00	968 017.47	0.03
EUR MONITCHEM HOLDCO 2 SA-REG-S-SUB 9.50000% 19-15.09.26	1 100 000.00	1 047 276.60	0.03
EUR MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	2 700 000.00	2 574 635.01	0.08
EUR MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	575 000.00	456 902.62	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	1 000 000.00	959 806.74	0.03
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 2.25000% 21-20.07.28	1 000 000.00	756 006.73	0.02
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	1 301 000.00	1 313 306.96	0.04
EUR NEXI SPA-REG-S 1.62500% 21-30.04.26	1 100 000.00	1 015 061.57	0.03
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 4.00000% 21-02.07.26	2 800 000.00	2 646 889.04	0.08
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	8 775 000.00	8 299 330.70	0.25
EUR NITROGENMUEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	1 260 000.00	945 100.84	0.03
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 3.87500% 21-01.10.28	2 950 000.00	2 431 203.21	0.07
EUR ONTEX GROUP N.V-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	5 700 000.00	4 922 791.47	0.15
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	7 995 000.00	7 418 412.59	0.22
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 3.50000% 19-15.02.23	1 128 000.00	1 079 432.76	0.03
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.11.25	1 000 000.00	856 461.14	0.03
EUR PIAGGIO & C SPA-REG-S 3.62500% 18-30.04.25	430 000.00	426 392.14	0.01
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	1 750 000.00	1 480 506.31	0.04
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 3.75000% 18-12.10.23	3 250 000.00	3 235 158.27	0.10
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 4.25000% 19-07.03.26	725 000.00	705 992.00	0.02
EUR PROGROUPO AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	4 925 000.00	4 318 165.13	0.13
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	2 009 000.00	2 024 718.61	0.06
EUR RAFFINERIE HEIDE GMBH-REG-S 6.37500% 17-01.12.22	3 000 000.00	2 931 122.60	0.09
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.12.28	1 540 000.00	1 342 573.16	0.04
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	1 500 000.00	1 483 590.75	0.04
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	770 000.00	679 137.88	0.02
EUR SECHE ENVIRONNEMENT SA-REG-S 2.25000% 04.11.21.28	1 900 000.00	1 644 278.09	0.05
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 8.00000% 20-01.04.26	2 381 396.00	2 220 822.96	0.07
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	5 446 000.00	4 733 944.35	0.14
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	3 000 000.00	2 332 449.38	0.07
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	1 775 000.00	1 533 872.25	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	500 000.00	502 154.98	0.01
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.12500% 21-06.07.24	2 000 000.00	1 861 676.97	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	3 395 000.00	2 855 912.19	0.09
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	4 125 000.00	3 112 792.88	0.09
EUR STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	5 075 000.00	4 309 675.54	0.13
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	1 400 000.00	1 318 947.87	0.04
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	1 000 000.00	857 270.74	0.03
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	1 000 000.00	913 239.32	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	650 000.00	659 790.02	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	690 000.00	720 619.80	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	3 000 000.00	2 832 014.15	0.08
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	14 491 000.00	12 973 106.88	0.39
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	4 650 000.00	3 717 236.04	0.11
EUR TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	4 282 000.00	3 612 283.35	0.11
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	2 750 000.00	2 182 242.19	0.06
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 2.50000% 21-01.12.29	2 765 000.00	2 075 676.98	0.06
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	575 000.00	561 531.15	0.02
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	11 275 000.00	9 614 912.80	0.29
EUR VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	6 799 000.00	5 461 394.41	0.16
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	3 800 000.00	3 110 081.37	0.09
EUR VIRIDIAN GROUP FIN/ POWER & ENER-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	3 550 000.00	3 283 120.05	0.10
EUR VOLVO CAR REG-S 4.25000% 22-31.05.28	2 255 000.00	2 234 930.05	0.07
EUR WEBUILD SPA-REG-S 3.87500% 22-28.07.26	1 900 000.00	1 631 856.02	0.05
EUR WEBUILD SPA-REG-S 5.87500% 20-15.12.25	1 000 000.00	945 470.46	0.03
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	2 727 000.00	2 472 496.67	0.07
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.25000% 21-15.08.31	588 000.00	487 814.08	0.01
EUR WP/AP TELECOM HOLDINGS III BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	11 678 000.00	10 212 086.72	0.30
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	1 400 000.00	1 179 540.08	0.04
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	800 000.00	696 420.95	0.02
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	3 625 000.00	2 868 807.71	0.09
ユーロ合計		359 452 223.89	10.71

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	340 000.00	371 337.03	0.01
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.75000% 17-15.07.27	750 000.00	681 250.64	0.02
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 3.62500% 20-15.07.25	500 000.00	538 478.24	0.02
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCI-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	2 350 000.00	2 287 772.00	0.07
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 5.75000% 14-03.03.25	2 108 000.00	2 423 706.85	0.07
GBP INSPIRED ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01.06.26	500 000.00	585 176.79	0.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.26	1 800 000.00	1 759 310.29	0.05
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	2 175 000.00	2 477 894.37	0.07
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	1 700 000.00	1 822 551.13	0.06
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	900 000.00	996 641.10	0.03
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	1 000 000.00	1 052 010.04	0.03
GBP VIRIDIAN GROUP FIN/ POWER & ENER-REG-S 4.75000% 17-15.09.24	1 900 000.00	2 112 343.70	0.06
英ポンド合計		17 108 472.18	0.51
USD			
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.12500% 17-15.03.27	931 000.00	944 024.69	0.03
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 4.87500% 21-01.10.29	6 052 000.00	5 178 411.53	0.15
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.12500% 21-01.10.31	1 195 000.00	980 720.93	0.03
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	4 847 000.00	4 268 849.84	0.13
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 19-15.01.28	1 840 000.00	1 622 383.20	0.05
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 21-15.07.29	1 471 000.00	1 258 955.35	0.04
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 21-15.10.29	2 322 000.00	1 997 082.54	0.06
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	1 253 000.00	1 237 299.91	0.04
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	2 344 000.00	2 250 240.00	0.07
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15.03.26	1 211 000.00	1 144 969.86	0.03
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.50000% 16-20.05.25	2 275 000.00	2 287 489.75	0.07
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	700 000.00	704 900.00	0.02
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15.10.28	352 000.00	328 240.00	0.01
USD APACHE CORP 4.75000% 12-15.04.43	1 723 000.00	1 411 059.46	0.04
USD APACHE CORP 5.35000% 19-01.07.49	2 240 000.00	1 869 728.00	0.06
USD ARCONIC INC 5.95000% 07-01.02.37	850 000.00	843 415.87	0.02
USD ARD FINANCE SA-144A (PIK) 6.50000% 19-30.06.27	4 138 000.00	3 131 555.64	0.09
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	2 000 000.00	1 770 000.00	0.05
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 5.25000% 19-15.08.27	3 370 000.00	2 563 418.50	0.08
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.37500% 21-01.03.29	1 360 000.00	1 240 197.60	0.04
USD B&G FOODS INC 5.25000% 17-01.04.25	400 000.00	386 844.00	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	600 000.00	483 114.75	0.01
USD BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.37500% 20-01.03.25	1 862 000.00	1 776 770.67	0.05
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 20-15.02.31	3 927 000.00	2 013 372.90	0.06
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15.10.27	800 000.00	704 440.00	0.02
USD BRUNDAGE-BONE CON HOLD INC-144A 6.00000% 21-01.02.26	1 494 000.00	1 337 893.06	0.04
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01.12.26	980 000.00	912 184.00	0.03
USD CALPINE CORP-144A 3.75000% 20-01.03.31	660 000.00	585 865.50	0.02
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	297 000.00	255 901.14	0.01
USD CARPENTER TECHNOLOGY CORP 6.37500% 20-15.07.28	1 250 000.00	1 161 736.42	0.03
USD CARPENTER TECHNOLOGY CORP 7.62500% 22-15.03.30	1 314 000.00	1 196 410.14	0.04
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 3.50000% 21-01.04.30	2 885 000.00	2 580 820.03	0.08
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	240 000.00	214 800.00	0.01
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	800 000.00	686 328.00	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.12500% 20-15.10.30	2 054 000.00	1 780 660.58	0.05
USD CENTURYLINK INC 7.60000% 09-15.09.39	670 000.00	540 217.65	0.02
USD CENTURYLINK INC 7.65000% 12-15.03.42	400 000.00	312 000.00	0.01
USD CENTURYLINK INC-144A 4.50000% 20-15.01.29	2 770 000.00	2 195 225.00	0.07
USD CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-144A 5.50000% 20-15.01.28	4 183 000.00	3 796 072.50	0.11
USD CIMPRESS PLC-144A 7.00000% 18-15.06.26	2 016 000.00	1 701 248.57	0.05
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 6.25000% 10-01.10.40	1 130 000.00	977 687.30	0.03
USD COMMERCIAL METALS CO 3.87500% 21-15.02.31	3 697 000.00	3 067 380.27	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD COMMERCIAL METALS CO 4.12500% 22-15.01.30	800 000.00	701 520.00	0.02
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.62500% 21-15.10.28	2 269 000.00	1 848 667.75	0.05
USD COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01.09.30	1 324 000.00	1 156 050.60	0.03
USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.00000% 21-15.02.29	673 000.00	614 738.39	0.02
USD DANA INC 4.25000% 21-01.09.30	670 000.00	557 702.79	0.02
USD DANA INC 5.37500% 19-15.11.27	505 000.00	474 700.00	0.01
USD DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	170 000.00	158 233.63	0.00
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.60000% 14-01.04.44	800 000.00	692 295.22	0.02
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	1 674 000.00	1 757 857.67	0.05
USD DPL INC 4.12500% 21-01.07.25	4 300 000.00	4 168 420.00	0.12
USD DRAX FINCO PLC-144A 6.62500% 18-01.11.25	575 000.00	569 520.25	0.02
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	3 430 000.00	3 173 436.00	0.09
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	2 400 000.00	2 213 664.00	0.07
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.62500% 20-01.04.31	250 000.00	224 440.00	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01.06.29	740 000.00	702 689.20	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.60000% 14-01.04.44	1 000 000.00	777 792.89	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.05000% 14-01.04.45	1 950 000.00	1 437 637.50	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45000% 17-01.06.47	3 025 000.00	2 305 304.68	0.07
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	145 000.00	141 061.80	0.00
USD EQT CORP 5.00000% 20-15.01.29	400 000.00	395 404.00	0.01
USD EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	820 000.00	853 800.40	0.03
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 5.50000% 18-15.07.28	889 000.00	840 158.34	0.02
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 6.50000% 18-15.07.48	300 000.00	252 000.00	0.01
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	1 520 000.00	1 269 200.00	0.04
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 13-15.01.43	2 842 000.00	2 341 097.50	0.07
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	120 000.00	103 200.00	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	2 947 000.00	2 795 818.90	0.08
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20-13.11.30	8 739 000.00	7 724 560.18	0.23
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	280 000.00	242 905.40	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	578 000.00	490 236.48	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	1 729 000.00	1 620 459.99	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28.05.27	2 818 000.00	2 768 685.00	0.08
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	1 638 000.00	1 501 308.90	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.11300% 19-03.05.29	3 257 000.00	3 166 422.83	0.09
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	1 384 000.00	1 290 580.00	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35000% 21-08.01.31	700 000.00	563 702.68	0.02
USD GENESIS ENERGY LP 6.50000% 17-01.10.25	2 585 000.00	2 504 593.58	0.07
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	4 779 000.00	4 610 779.19	0.14
USD GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	4 069 000.00	3 987 620.00	0.12
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01.08.27	3 265 000.00	2 985 547.40	0.09
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.50000% 20-31.05.25	962 000.00	1 013 575.22	0.03
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.00000% 22-15.07.29	631 000.00	575 472.00	0.02
USD GRIFOLS ESCROW ISSUER SA-144A 4.75000% 21-15.10.28	4 147 000.00	3 675 361.69	0.11
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	1 358 000.00	1 239 161.42	0.04
USD HCA INC 5.37500% 18-01.09.26	2 106 000.00	2 172 339.00	0.06
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	870 000.00	901 763.70	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	705 000.00	737 796.60	0.02
USD HCA INC 7.69000% 95-15.06.25	970 000.00	1 041 760.60	0.03
USD HERENS HOLDCO SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	2 631 000.00	2 205 258.00	0.07
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01.03.31	1 346 000.00	1 124 014.74	0.03
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	585 000.00	595 237.50	0.02
USD HOWMET AEROSPACE INC 3.00000% 21-15.01.29	3 235 000.00	2 902 442.00	0.09
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	2 650 000.00	2 543 788.00	0.08
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	150 000.00	134 756.25	0.00
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.37500% 19-15.05.29	773 000.00	668 645.00	0.02
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 000 000.00	956 790.00	0.03
USD KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	940 000.00	972 340.70	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	3 314 000.00	3 790 882.77	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	2 493 000.00	2 191 364.23	0.07
USD LAREDO PETROLEUM 9.50000% 20-15.01.25	1 196 000.00	1 225 373.76	0.04
USD LAREDO PETROLEUM INC 10.12500% 20-15.01.28	1 094 000.00	1 109 130.02	0.03
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.50000% 19-18.08.26	670 000.00	626 281.32	0.02
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.90000% 19-08.08.29	800 000.00	714 798.92	0.02
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	1 815 000.00	1 762 532.45	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	5 868 000.00	5 809 320.00	0.17
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 5.12500% 12-15.01.42	1 730 000.00	1 182 204.15	0.04
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 4.30000% 12-15.02.43	320 000.00	198 400.00	0.01
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.37500% 19-04.12.29	2 131 000.00	1 405 660.88	0.04
USD METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	4 742 000.00	4 386 350.00	0.13
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15.12.29	2 980 000.00	2 629 641.40	0.08
USD MGIC INVESTMENT CORP 5.25000% 20-15.08.28	1 850 000.00	1 780 625.00	0.05
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-144A 5.25000% 20-18.06.25	529 000.00	442 376.25	0.01
USD MGM RESORTS INTL 5.75000% 18-15.06.25	583 000.00	576 062.30	0.02
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70300% 21-15.04.32	685 000.00	568 886.04	0.02
USD MOTION BOND CO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	160 111.54	0.00
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.00000% 17-15.10.27	681 000.00	655 462.50	0.02
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.62500% 19-01.08.29	2 738 000.00	2 566 875.00	0.08
USD MURPHY OIL CORP 6.37500% 21-15.07.28	1 489 000.00	1 486 275.13	0.04
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	2 203 000.00	2 131 116.11	0.06
USD NAVIENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	2 320 000.00	1 991 720.00	0.06
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	870 000.00	786 401.70	0.02
USD NAVIENT CORP 5.50000% 21-15.03.29	639 000.00	547 840.26	0.02
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	1 800 000.00	1 750 626.00	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	618 000.00	610 064.88	0.02
USD NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.46	275 000.00	235 504.50	0.01
USD NGL ENRGY PARTNRS LP/ FINANCE CORP 6.12500% 17-01.03.25	1 625 000.00	1 275 153.75	0.04
USD NORDSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	685 000.00	574 693.22	0.02
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	1 878 000.00	1 809 753.48	0.05
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	1 835 000.00	1 754 938.95	0.05
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	4 195 000.00	4 075 862.00	0.12
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.37500% 20-01.10.30	1 935 000.00	1 783 868.89	0.05
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 16-15.04.46	3 541 000.00	3 009 469.88	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	376 000.00	353 440.00	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.50000% 20-15.07.27	1 234 000.00	1 409 845.00	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.87500% 20-15.07.30	1 058 000.00	1 266 955.00	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.37500% 20-01.09.28	348 000.00	372 931.32	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.62500% 20-01.09.30	3 104 000.00	3 443 562.08	0.10
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.12500% 20-01.01.31	1 020 000.00	1 093 113.60	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	601 000.00	511 716.69	0.02
USD ORACLE CORP 3.60000% 20-01.04.40	725 000.00	562 087.30	0.02
USD PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP 7.25000% 17-15.06.25	3 570 000.00	3 521 519.40	0.10
USD PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP 6.00000% 20-15.02.28	3 513 000.00	3 188 047.50	0.09
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	1 338 000.00	1 204 200.00	0.04
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15.06.30	1 015 000.00	932 287.65	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	677 000.00	539 738.25	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 458 825.00	0.07
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	650 000.00	593 411.00	0.02
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	3 072 000.00	2 653 440.00	0.08
USD RADIAN GROUP INC 4.87500% 19-15.03.27	4 660 000.00	4 560 462.40	0.14
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.03.23	640 000.00	642 470.40	0.02
USD ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	2 548 000.00	2 406 038.18	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	361 000.00	249 923.19	0.01
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	3 205 000.00	2 401 474.45	0.07
USD SERIVCE CORP 3.37500% 20-15.08.30	4 220 000.00	3 750 525.00	0.11
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.00000% 21-15.05.31	2 380 000.00	2 189 707.10	0.07
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	1 300 000.00	1 099 161.10	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.35000% 19-01.10.24	1 760 000.00	1 574 751.20	0.05
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	800 000.00	626 344.00	0.02
USD SIGMA HOLDCO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	6 240 000.00	3 743 126.40	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 21-01.09.31	5 965 000.00	5 189 550.00	0.15
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	240 000.00	236 493.60	0.01
USD SM ENERGY CO 6.62500% 18-15.01.27	3 228 000.00	3 215 895.00	0.10
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75000% 17-01.10.27	3 290 000.00	3 431 141.00	0.10
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 8.37500% 20-15.09.28	606 000.00	651 450.00	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	3 447 000.00	3 391 623.94	0.10
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 4.75000% 21-01.02.32	2 263 000.00	2 110 247.50	0.06
USD SPCM SA-144A 3.37500% 21-15.03.30	740 000.00	595 500.20	0.02
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC 4.60000% 18-15.06.28	715 000.00	597 557.67	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	875 000.00	846 977.41	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1 075 000.00	1 007 952.25	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	925 000.00	786 560.58	0.02
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	2 856 000.00	3 113 379.00	0.09
USD SYMANTEC CORP-144A 5.00000% 17-15.04.25	2 662 000.00	2 651 418.55	0.08
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	976 000.00	911 183.84	0.03
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.87500% 20-01.02.31	102 000.00	95 887.46	0.00
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	2 317 000.00	1 921 673.46	0.06
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-06.04.38	586 000.00	486 380.00	0.01
USD TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	2 000 000.00	1 803 500.00	0.05
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.25000% 21-01.06.29	740 000.00	688 200.00	0.02
USD TENNECO AUTOMOTIVE INC-144A 5.12500% 21-15.04.29	1 030 000.00	1 012 407.67	0.03
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.75000% 21-09.05.27	1 110 000.00	1 043 011.50	0.03
USD TRANSDIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	3 305 000.00	2 974 500.00	0.09
USD TRANSDIGM INC-SUB 4.87500% 21-01.05.29	3 290 000.00	2 943 727.50	0.09
USD TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	2 560 000.00	2 416 614.40	0.07
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.37500% 17-15.06.26	2 200 000.00	2 189 000.00	0.07
USD TRANSDIGM INC-SUB 7.50000% 19-15.03.27	850 000.00	863 867.75	0.03
USD TRI POINTE GROUP INC 5.70000% 20-15.06.28	1 765 000.00	1 687 990.68	0.05
USD TRIUMPH GROUP INC 7.75000% 18-15.08.25	935 000.00	800 238.45	0.02
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	3 575 000.00	3 521 375.00	0.10
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	1 486 000.00	1 418 930.46	0.04
USD UNITED AIRLINES HOLDINGS INC 5.00000% 17-01.02.24	1 000 000.00	981 982.31	0.03
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 876 000.00	2 649 515.00	0.08
USD UNITED STATES CELLULAR CORP 6.70000% 03-15.12.33	1 620 000.00	1 609 753.50	0.05
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.65000% 07-01.06.37	1 282 000.00	1 104 441.70	0.03
USD UNITED WHOLESALE MORTGAGE LLC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 270 000.00	1 947 887.00	0.06
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-144A 7.50000% 20-01.09.25	1 600 000.00	1 350 522.20	0.04
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1 850 000.00	1 689 827.00	0.05
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 4.37500% 21-01.05.29	4 729 000.00	4 396 409.43	0.13
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 14-01.04.44	440 000.00	393 791.20	0.01
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1 399 000.00	1 350 035.00	0.04
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.30000% 18-01.03.48	1 500 000.00	1 315 412.37	0.04
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.50000% 18-15.08.48	800 000.00	697 437.36	0.02
USD WYNN MACAU LTD-144A 5.12500% 19-15.12.29	3 000 000.00	2 220 000.00	0.07
USD YUM BRANDS INC 3.62500% 20-15.03.31	3 413 000.00	3 088 662.61	0.09
USD YUM BRANDS INC 4.62500% 21-31.01.32	1 250 000.00	1 188 025.00	0.04
USD YUM BRANDS 5.37500% 22-01.04.32	3 626 000.00	3 580 675.00	0.11
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	3 180 000.00	3 061 863.00	0.09
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	956 000.00	882 531.40	0.03
米ドル合計		348 211 967.15	10.37
ノート、固定利付債合計		724 772 663.22	21.59

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
ノート、変動利付債			
EUR			
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	7 900 000.00	7 179 550.42	0.21
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	813 990.67	0.02
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	500 000.00	499 516.33	0.01
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	600 000.00	481 784.63	0.01
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 19-PRP	800 000.00	807 562.80	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	2 350 000.00	2 271 672.13	0.07
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-17.01.30	2 000 000.00	1 781 071.60	0.05
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.75000%/VAR 21-PRP	600 000.00	528 464.20	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA SUB-REG-S 3.625%/VAR 21-PRP	600 000.00	446 276.33	0.01
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	2 500 000.00	2 354 596.18	0.07
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	805 778.42	0.02
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	500 000.00	387 758.62	0.01
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	775 000.00	529 409.01	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 953 845.17	0.06
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	957 216.83	0.03
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-14.03.82	1 500 000.00	1 162 401.01	0.03
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	3 600 000.00	2 919 728.61	0.09
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	1 895 529.35	0.06
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 278 378.68	0.10
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	7 550 000.00	7 510 671.54	0.22
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	1 400 000.00	1 231 067.49	0.04
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	1 175 000.00	814 700.35	0.02
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S * DEFAULT * 3M EURIBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	543.47	0.00
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	749 860.81	0.02
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	5 021 000.00	3 536 765.36	0.11
EUR INTERNATIONAL DESIGN GRP-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-15.05.26	100 000.00	92 594.42	0.00
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S COCO 6.375%/VAR 20-PRP	2 425 000.00	2 212 152.50	0.07
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+475BP 18-30.09.24	1 900 000.00	1 750 955.63	0.05
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	949 820.28	0.03
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	2 100 000.00	2 012 789.10	0.06
EUR MACIFS-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	300 000.00	234 595.77	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURIBOR+240BP 18-24.08.23	1 000 000.00	994 464.65	0.03
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	500 000.00	346 036.33	0.01
EUR RCI BANQUE SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-18.02.30	1 000 000.00	899 531.15	0.03
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	5 050 000.00	4 841 205.41	0.14
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	6 688 000.00	6 221 274.30	0.19
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	3 100 000.00	2 763 271.89	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	2 300 000.00	1 852 535.19	0.06
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	6 000 000.00	5 184 920.25	0.15
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	4 100 000.00	3 590 277.58	0.11
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	2 700 000.00	2 301 664.10	0.07
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	2 500 000.00	2 106 851.81	0.06
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	7 600 000.00	5 966 557.84	0.18
ユーロ合計		89 219 638.21	2.65
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 8.875%/VAR 22-PRP	475 000.00	605 435.25	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 159 267.36	0.06
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 675 000.00	1 668 864.27	0.05
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 0/N SONIA+537.5BP 19-15.07.25	2 075 000.00	2 249 330.13	0.07
GBP UTMOST GROUP PLC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 22-PRP	2 500 000.00	2 406 419.75	0.07
英ポンド合計		9 089 316.76	0.27

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD			
USD AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST-144A-SUB 6.500%/VAR 15-15.06.45	2 422 000.00	2 296 660.97	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 2.482%/VAR 21-21.09.36	705 000.00	570 001.97	0.02
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	460 000.00	461 544.19	0.01
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	748 188.24	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	430 000.00	399 739.88	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	600 000.00	566 532.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	708 000.00	509 972.40	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	2 260 000.00	1 909 700.00	0.06
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	475 000.00	391 875.00	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	1 458 000.00	1 395 335.16	0.04
USD DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.375%/VAR 21-PRP	500 000.00	430 248.00	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.296%/VAR 13-24.05.28	625 000.00	584 278.57	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 4.875%/VAR 17-01.12.32	850 000.00	733 270.41	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	700 000.00	540 083.95	0.02
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 13-PRP	500 000.00	480 000.00	0.01
USD ING GROEP NV-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	700 000.00	538 085.47	0.02
USD JULIUS BAER GROUP LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	275 000.00	275 687.50	0.01
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	710 000.00	574 422.32	0.02
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.375%/VAR 22-30.03.62	1 368 000.00	1 292 124.41	0.04
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	400 000.00	402 000.00	0.01
USD SOCIETE GENERAL SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 585 457.56	0.05
USD SOFTBANK GROUP CORP-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	800 000.00	754 655.59	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 210 000.00	1 200 475.38	0.04
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	2 005 184.19	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04.06.81	600 000.00	456 504.00	0.01
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.27	1 936 000.00	1 929 427.28	0.06
米ドル合計		23 031 454.44	0.70

ノート、変動利付債合計	121 340 409.41	3.62

中期債券、固定利付債

EUR			
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.80000% 22-06.07.32	700 000.00	757 008.55	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L ' ITALIA SPA 5.87500% 04-09.06.24	1 300 000.00	1 399 682.74	0.04
EUR AUTOSTRADE PER L ' ITALIA SPA -REG-S 4.37500% 10-16.09.25	1 450 000.00	1 513 686.54	0.05
EUR AUTOSTRADE PER L ' ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 15-04.11.25	2 212 000.00	2 150 997.13	0.06
EUR AUTOSTRADE PER L ' ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 15-26.06.26	5 600 000.00	5 349 736.48	0.16
EUR AUTOSTRADE PER L ' ITALIA SPA-REG-S 1.62500% 22-25.01.28	4 318 000.00	3 894 099.53	0.12
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 3.62500% 19-24.09.24	600 000.00	544 067.30	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.62500% 16-06.05.26	500 000.00	511 840.84	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	800 000.00	680 277.86	0.02
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	1 000 000.00	1 004 355.25	0.03
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	2 600 000.00	2 134 127.45	0.06
EUR CELLNEX FINANCE CO SA -REG-S 1.25000% 21-15.01.29	5 500 000.00	4 649 408.24	0.14
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	1 300 000.00	1 020 378.03	0.03
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	7 500 000.00	6 624 416.23	0.20
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.00000% 21-15.09.27	500 000.00	440 284.87	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23.10.30	2 300 000.00	1 905 560.05	0.06
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.00000% 16-23.03.26	500 000.00	518 897.84	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29.05.26	600 000.00	548 863.72	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11.02.28	5 000 000.00	4 403 817.37	0.13
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	2 600 000.00	2 160 638.36	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	6 700 000.00	5 832 006.25	0.17
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	700 000.00	628 104.41	0.02
EUR ELIS SA-REG-S 1.00000% 19-03.04.25	1 500 000.00	1 449 495.69	0.04
EUR ELIS SA-REG-S 1.62500% 19-03.04.28	800 000.00	704 416.64	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR ELIS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	4 800 000.00	4 894 320.00	0.15
EUR ELIS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	1 700 000.00	1 722 890.16	0.05
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	3 000 000.00	3 041 819.87	0.09
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19.07.24	1 000 000.00	982 583.70	0.03
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15.09.25	1 150 000.00	1 144 272.24	0.03
EUR GESTAMP AUTOMOCION SA-REG-S 3.25000% 18-30.04.26	1 600 000.00	1 509 082.00	0.05
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.87500% 20-08.07.26	1 560 000.00	1 498 790.55	0.04
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	1 840 000.00	1 646 300.63	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15.09.26	3 500 000.00	3 607 110.78	0.11
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15.07.26	4 325 000.00	3 784 870.70	0.11
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	1 900 000.00	1 463 520.98	0.04
EUR MAX TWO LTD 5.70000% 04-02.04.24	350 000.00	62 164.80	0.00
EUR NOKIA OYJ-REG-S 3.12500% 20-15.05.28	620 000.00	621 910.03	0.02
EUR NOVELIS SHEET INGOT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15.04.29	8 917 000.00	7 617 461.11	0.23
EUR ORANO SA-REG-S 2.75000% 20-08.03.28	4 200 000.00	3 726 212.22	0.11
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	1 500 000.00	1 451 838.85	0.04
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21.04.27	1 500 000.00	1 191 843.40	0.04
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	2 000 000.00	2 039 300.00	0.06
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	700 000.00	666 532.97	0.02
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.50000% 20-20.05.24	300 000.00	302 071.31	0.01
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	1 433 000.00	1 295 404.64	0.04
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.75000% 22-06.07.27	3 100 000.00	3 312 354.44	0.10
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28.09.26	600 000.00	530 412.14	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	1 200 000.00	1 124 320.74	0.03
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01.04.28	2 100 000.00	1 752 539.75	0.05
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-02.06.27	500 000.00	439 583.35	0.01
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 0.87500% 18-09.05.24	875 000.00	854 077.45	0.03
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31.03.28	1 000 000.00	787 679.63	0.02
EUR SAMSONITE FINCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15.05.26	500 000.00	443 547.75	0.01
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.75000% 20-12.10.25	600 000.00	583 623.19	0.02
EUR SHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.28	2 800 000.00	2 523 123.93	0.08
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31.05.28	1 050 000.00	1 066 103.73	0.03
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	3 365 000.00	3 591 822.28	0.11
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.62500% 16-25.05.26	125 000.00	121 402.07	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12.10.27	1 575 000.00	1 356 981.73	0.04
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	500 000.00	469 125.67	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11.04.24	1 500 000.00	1 521 827.63	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	500 000.00	483 136.68	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	1 000 000.00	751 584.01	0.02
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23.06.28	1 340 000.00	1 159 801.87	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22.02.24	1 200 000.00	1 197 884.82	0.04
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.87500% 19-06.03.23	2 000 000.00	2 010 084.99	0.06
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02.02.26	960 000.00	865 027.98	0.03
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	4 700 000.00	4 247 023.33	0.13
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	1 500 000.00	1 425 391.17	0.04
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	900 000.00	793 584.63	0.02
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-06.05.27	1 900 000.00	1 629 775.32	0.05
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.25000% 21-03.05.28	2 000 000.00	1 660 120.72	0.05
ユーロ合計		131 798 409.31	3.93
GBP			
GBP TELECOM ITALIA SPA 5.87500% 06-19.05.23	6 000 000.00	7 342 156.41	0.22
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.75000% 19-01.05.26	2 950 000.00	3 589 855.00	0.11
英ポンド合計		10 932 011.41	0.33

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD			
USD NAVIENT CORP 5.62500% 03-01.08.33	4 298 000.00	3 334 789.83	0.10
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	935 000.00	890 587.50	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 429 350.00	0.04
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 238 000.00	2 898 210.00	0.08
米ドル合計		8 552 937.33	0.25
中期債券、固定利付債合計		151 283 358.05	4.51
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	650 000.00	342 355.14	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-12.12.28	1 300 000.00	1 322 098.59	0.04
EUR BPER BANCA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-25.07.32	2 875 000.00	2 424 579.85	0.07
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB VAR 21-18.06.31	1 000 000.00	912 260.46	0.03
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	1 000 000.00	997 095.35	0.03
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-29.12.31	3 200 000.00	2 802 585.52	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	1 400 000.00	1 365 884.39	0.04
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-28.06.27	800 000.00	722 931.85	0.02
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	4 400 000.00	4 262 137.00	0.13
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURIBOR+42BP 18-07.12.22	7 000 000.00	7 101 862.25	0.21
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 17-PRP	500 000.00	507 275.88	0.02
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-04.03.29	1 600 000.00	1 661 853.31	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-12.07.29	625 000.00	632 501.65	0.02
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	1 375 000.00	1 162 974.55	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA-REG-S-SUB 2.300%/VAR 20-23.11.30	870 000.00	780 303.39	0.02
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	715 000.00	662 204.99	0.02
EUR TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	999 000.00	951 095.16	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-20.02.29	800 000.00	815 028.27	0.02
ユーロ合計		29 427 027.60	0.88
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	2 500 000.00	2 828 805.74	0.08
英ポンド合計		2 828 805.74	0.08
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 17-19.09.27	720 000.00	710 268.48	0.02
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 8.000%/VAR 15-PRP	600 000.00	619 500.00	0.02
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.750%/VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 316 911.91	0.07
米ドル合計		3 646 680.39	0.11
中期債券、変動利付債合計		35 902 513.73	1.07
債券、固定利付債			
CHF			
CHF DUFY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	175 000.00	167 326.76	0.00
スイスフラン合計		167 326.76	0.00
EUR			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15.07.27	2 500 000.00	2 247 690.97	0.07
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 2.62500% 20-15.11.25	1 370 000.00	1 327 074.47	0.04
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 3.00000% 20-15.11.27	1 953 000.00	1 775 391.75	0.05
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	700 000.00	514 760.11	0.02
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	900 000.00	586 874.24	0.02
EUR AEDAS HOMES OPKO SLU-REG-S 4.00000% 21-15.08.26	500 000.00	442 935.96	0.01
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 4.25000% 21-19.05.26	2 675 000.00	2 475 264.10	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR ALBION FINANCING-REG-S 5.25000% 21-15.10.26	1 290 000.00	1 152 087.45	0.03
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 3.62500% 21-01.06.28	3 875 000.00	3 274 510.39	0.10
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	1 000 000.00	949 027.01	0.03
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	7 200 000.00	6 203 550.60	0.19
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	4 136 000.00	3 611 486.52	0.11
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	4 210 000.00	3 562 722.61	0.11
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	1 945 000.00	1 829 519.75	0.05
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	800 000.00	742 696.75	0.02
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	3 760 000.00	3 210 877.85	0.10
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	3 850 000.00	3 434 498.41	0.10
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	1 689 000.00	1 683 646.26	0.05
EUR AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15.01.25	1 950 000.00	1 859 422.83	0.06
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01.03.25	4 725 000.00	4 592 611.94	0.14
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	2 742 000.00	2 478 324.22	0.07
EUR BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30.11.28	2 500 000.00	2 122 146.57	0.06
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	3 275 000.00	3 039 012.28	0.09
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	5 218 000.00	4 926 218.31	0.15
EUR BK LC LUX FINCO1 SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	6 200 000.00	5 228 785.59	0.16
EUR BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	2 325 000.00	2 039 738.44	0.06
EUR BWAY HOLDING CO-REG-S 4.75000% 18-15.04.24	2 750 000.00	2 684 994.14	0.08
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	2 700 000.00	2 394 629.27	0.07
EUR CARNIVAL CORP 1.87500% 15-07.11.22	1 912 000.00	1 928 515.43	0.06
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	2 525 000.00	2 693 383.30	0.08
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01.03.26	525 000.00	465 917.86	0.01
EUR CASTOR SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	1 990 000.00	1 812 598.16	0.05
EUR CENTURION BIDCO SPA-REG-S 5.87500% 20-30.09.26	4 147 000.00	3 881 889.41	0.12
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	5 075 000.00	4 799 556.27	0.14
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	1 350 000.00	1 231 992.11	0.04
EUR CHROME BIDCO SASU-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	2 854 000.00	2 580 991.66	0.08
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.75000% 19-22.05.25	1 625 000.00	1 504 162.18	0.05
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.50000% 21-15.03.27	500 000.00	425 703.87	0.01
EUR COMPACT BIDCO BV-REG-S 5.75000% 21-01.05.26	1 000 000.00	785 220.23	0.02
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 4.12500% 18-01.08.25	1 550 000.00	1 525 141.49	0.05
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	320 000.00	258 256.96	0.01
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15.04.26	4 025 000.00	3 928 682.40	0.12
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	2 000 000.00	2 003 432.79	0.06
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.62500% 16-30.09.24	2 000 000.00	1 994 435.39	0.06
EUR CTEC II GMBH-REG-S 5.25000% 22-15.02.30	5 345 000.00	4 122 260.42	0.12
EUR CULLINAN HOLDCO SCSP REG-S 4.62500% 21-15.10.26	1 700 000.00	1 438 899.49	0.04
EUR DERICHEBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.28	1 050 000.00	936 803.44	0.03
EUR DIC ASSET AG-REG-S 2.25000% 21-22.09.26	2 400 000.00	1 758 294.25	0.05
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	460 000.00	439 958.59	0.01
EUR DUFY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	1 855 000.00	1 621 919.02	0.05
EUR EC FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.10.26	2 650 000.00	2 479 556.83	0.07
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	2 375 000.00	2 260 821.52	0.07
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 2.62500% 19-15.02.27	2 650 000.00	2 337 400.80	0.07
EUR ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 4.87500% 20-15.10.25	500 000.00	493 128.23	0.02
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	8 400 000.00	6 463 928.04	0.19
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	430 000.00	417 623.15	0.01
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	1 025 000.00	969 034.06	0.03
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	3 350 000.00	2 813 787.91	0.08
EUR FIS FABBRICA ITALIANA SINTETICI S-REG-S 5.62500% 22-01.08.27	1 645 000.00	1 445 585.13	0.04
EUR FONCIA MANAGEMENT SASU-REG-S 3.37500% 21-31.03.28	4 780 000.00	4 045 417.90	0.12
EUR FRIGOGLASS FINANCE BV-REG-S 6.87500% 20-12.02.25	3 000 000.00	1 636 538.25	0.05
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S * DEFAULT * 5.37500% 14-15.06.21	1 680 000.00	856.51	0.00
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 6.25000% 20-15.07.25	1 300 000.00	1 275 837.06	0.04
EUR GAMMA BONDCO SARL-REG-S 8.12500% 21-15.11.26	2 300 000.00	1 993 415.75	0.06
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30.10.25	1 420 000.00	1 438 853.60	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-REG-S 2.62500% 21-01.02.29	1 500 000.00	1 286 647.22	0.04
EUR GRIFOLS SA-REG-S 2.25000% 19-15.11.27	1 600 000.00	1 456 060.20	0.04
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	2 665 000.00	2 587 922.75	0.08
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 3.62500% 21-15.11.26	400 000.00	384 275.90	0.01
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	2 800 000.00	2 576 552.77	0.08
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	3 475 000.00	2 441 776.04	0.07
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30.04.26	750 000.00	588 847.87	0.02
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15.06.28	4 825 000.00	4 047 774.72	0.12
EUR HELIX HOLDCO SA-SUB (PIK) 10.00000% 20-19.04.26	268 390.00	81 415.00	0.00
EUR HP PELZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	2 850 000.00	2 379 911.42	0.07
EUR HSE FINANCE SARL-REG-S 5.62500% 21-15.10.26	1 500 000.00	1 099 218.39	0.03
EUR HT TROPLAST GMBH-REG-S 9.25000% 20-15.07.25	1 500 000.00	1 357 136.81	0.04
EUR HUHTAMAKI OYJ-REG-S 4.25000% 22-09.06.27	2 300 000.00	2 320 384.46	0.07
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	1 500 000.00	1 329 496.15	0.04
EUR ILIAD SA-REG-S 1.87500% 18-25.04.25	1 000 000.00	978 191.04	0.03
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 3.37500% 20-31.03.26	1 400 000.00	1 345 428.18	0.04
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	1 425 000.00	1 310 549.01	0.04
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	1 000 000.00	831 014.74	0.03
EUR INPOST SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.27	3 575 000.00	2 967 524.10	0.09
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 5.25000% 17-15.09.24	1 400 000.00	1 241 933.70	0.04
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	2 150 000.00	2 094 034.82	0.06
EUR IPD 3 BV-REG-S 5.50000% 20-01.12.25	6 559 000.00	6 085 974.75	0.18
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15.03.29	2 375 000.00	2 104 168.59	0.06
EUR KAEFER ISOLIERTTECHNIK-REG-S 5.50000% 18-10.01.24	3 050 000.00	3 044 623.92	0.09
EUR KANE BIDCO LTD-REG-S 5.00000% 22-15.02.27	1 125 000.00	1 023 985.04	0.03
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	850 000.00	737 433.82	0.02
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 21-01.03.26	1 475 000.00	1 278 386.19	0.04
EUR KME AG-REG-S 6.75000% 18-01.02.23	4 000 000.00	1 452 700.78	0.04
EUR KONGSBERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15.07.25	3 300 000.00	2 006 725.05	0.06
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	600 000.00	608 459.42	0.02
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	500 000.00	490 706.57	0.01
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	1 310 886.00	1 142 831.39	0.03
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 6.50000% 22-15.05.29	1 030 000.00	1 021 552.01	0.03
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	19 315 000.00	17 974 654.99	0.54
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30.09.24	1 540 000.00	1 450 764.13	0.04
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	950 000.00	906 355.06	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15.04.24	600 000.00	602 600.91	0.02
EUR LSF XI MAGPIE BIDCO SARL-REG-S 7.25000% 22-30.06.27	1 480 000.00	1 308 042.09	0.04
EUR MANGROVE LUXCO III-REG-S (PIK) 7.77500% 19-09.10.25	1 246 547.00	1 062 590.81	0.03
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	1 600 000.00	1 431 425.46	0.04
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	1 000 000.00	934 849.79	0.03
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15.07.28	1 300 000.00	965 137.27	0.03
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	1 680 000.00	1 660 422.53	0.05
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 0.99300% 21-15.10.26	150 000.00	132 367.80	0.00
EUR NEINOR HOMES SA-REG-S 4.50000% 21-15.10.26	500 000.00	428 253.00	0.01
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	3 686 000.00	3 849 534.25	0.11
EUR NEXI SPA-REG-S 2.12500% 21-30.04.29	4 975 000.00	4 120 429.47	0.12
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	300 000.00	265 904.12	0.01
EUR NOBIAN FINANCE BV-REG-S 3.62500% 21-15.07.26	500 000.00	407 110.56	0.01
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 2.50000% 21-24.06.28	1 550 000.00	1 319 024.55	0.04
EUR NORICAN GROUP APS-REG-S 4.50000% 17-15.05.23	4 000 000.00	3 617 065.63	0.11
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 5.00000% 18-15.06.25	1 000 000.00	721 575.72	0.02
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	10 278 000.00	9 955 964.57	0.30
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	300 000.00	283 759.21	0.01
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	1 000 000.00	953 372.75	0.03
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	1 400 000.00	1 440 999.98	0.04
EUR PAYSAFE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.06.29	2 400 000.00	1 916 126.28	0.06
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15.04.26	2 725 000.00	2 284 242.88	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	690 000.00	632 639.81	0.02
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	9 917 000.00	9 141 534.10	0.27
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	2 450 000.00	2 348 253.95	0.07
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 5.37500% 17-15.06.23	3 470 000.00	3 436 214.99	0.10
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 6.87500% 18-15.06.23	670 000.00	667 794.27	0.02
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	2 400 000.00	2 254 201.44	0.07
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	6 300 000.00	5 384 206.55	0.16
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15.12.24	3 000 000.00	2 292 625.43	0.07
EUR PROMONTORIA HOLDING-REG-S 6.37500% 22-01.03.27	630 000.00	544 673.57	0.02
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 1.50000% 20-01.03.25	3 325 000.00	3 050 590.64	0.09
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	1 600 000.00	1 332 155.60	0.04
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	1 700 000.00	1 646 301.40	0.05
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	700 000.00	637 606.26	0.02
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	6 900 000.00	5 530 849.26	0.17
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 20-15.07.25	2 075 000.00	1 978 248.45	0.06
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	1 400 000.00	1 238 364.92	0.04
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.06.28	270 000.00	239 469.53	0.01
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 500 000.00	2 560 606.26	0.08
EUR SANI/IKOS FINANCIAL HOLDINGS-REG-S 5.62500% 21-15.12.26	2 625 000.00	2 373 592.25	0.07
EUR SCHOELLER PACKAGING BV-REG-S 6.37500% 19-01.11.24	4 300 000.00	3 469 450.90	0.10
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS-REG-S 4.37500% 21-01.11.26	1 770 000.00	1 493 455.87	0.04
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 10.00000% 20-01.07.26	761 104.00	677 957.99	0.02
EUR SGL CARBON SE-REG-S 4.62500% 19-30.09.24	2 925 000.00	2 797 562.72	0.08
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 4.50000% 21-15.11.26	150 000.00	126 372.88	0.00
EUR SHIBA BIDCO SPA-REG-S 4.50000% 21-31.10.28	1 500 000.00	1 300 053.75	0.04
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	825 000.00	520 793.88	0.02
EUR SIGMA DEVELOPMENT FINANCE SCS-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	1 500 000.00	1 103 516.21	0.03
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.28	2 525 000.00	2 106 036.09	0.06
EUR SPA HOLDINGS 3 OY-REG-S 3.62500% 21-04.02.28	2 550 000.00	2 083 466.14	0.06
EUR SPCM SA-REG-S 2.62500% 20-01.02.29	2 450 000.00	2 060 967.56	0.06
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	4 590 000.00	4 414 611.24	0.13
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	2 000 000.00	1 167 703.18	0.04
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	9 134 000.00	8 635 610.55	0.26
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 19-15.11.25	500 000.00	454 651.46	0.01
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) STEP-DOWN 20-15.11.25	1 300 000.00	1 160 779.13	0.03
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	800 000.00	673 295.29	0.02
EUR SYNTHOS SA-REG-S 2.50000% 21-07.06.28	100 000.00	82 005.35	0.00
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	6 150 000.00	5 767 198.10	0.17
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	8 643 000.00	7 553 150.35	0.23
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	950 000.00	759 374.78	0.02
EUR TRIVIMUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	3 675 000.00	3 475 540.76	0.10
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 555 000.00	1 274 089.17	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 150 000.00	1 762 523.15	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	4 575 000.00	3 895 190.45	0.12
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	1 915 000.00	1 524 402.43	0.05
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	500 000.00	430 563.53	0.01
EUR UPCB FINANCE VII LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	2 350 000.00	2 099 650.54	0.06
EUR VERDE BIDCO SPA-REG-S 4.62500% 21-01.10.26	4 987 000.00	4 119 455.77	0.12
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.50000% 18-15.05.23	1 000 000.00	1 008 089.21	0.03
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	5 900 000.00	5 552 034.21	0.17
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	3 050 000.00	2 721 190.93	0.08
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	8 764 000.00	8 181 763.90	0.24
EUR VIA CELERE DESARROLLOS INMOB-REG-S 5.25000% 21-01.04.26	500 000.00	451 399.06	0.01
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.62500% 21-24.08.26	1 625 000.00	1 416 676.22	0.04
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.75000% 21-15.03.28	1 040 000.00	810 597.27	0.02
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	2 100 000.00	1 948 551.15	0.06
EUR VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	7 372 000.00	6 408 874.64	0.19
EUR VZ SECURED FINANCING BV-REG-S 3.50000% 22-15.01.32	1 330 000.00	1 113 264.37	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	4 758 000.00	3 900 795.79	0.12
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	3 700 000.00	2 852 579.97	0.09
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	1 600 000.00	1 435 843.40	0.04
ユーロ合計		410 377 532.90	12.22
GBP			
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	1 450 000.00	1 443 365.09	0.04
GBP ARQIVA BROADCAST FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 18-30.09.23	500 000.00	591 717.63	0.02
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 4.00000% 21-15.11.28	250 000.00	249 464.50	0.01
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 4.50000% 21-16.02.26	700 000.00	707 018.90	0.02
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	770 000.00	835 347.09	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 19-01.09.29	1 650 000.00	1 691 643.11	0.05
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	625 000.00	670 245.71	0.02
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	790 000.00	870 984.00	0.03
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 6.00000% 21-15.11.26	300 000.00	292 056.00	0.01
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	1 725 000.00	1 826 262.67	0.05
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	450 000.00	479 066.76	0.01
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	2 740 000.00	2 881 173.82	0.09
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.87500% 16-07.09.23	700 000.00	858 116.50	0.03
英ポンド合計		13 396 461.78	0.40
USD			
USD ALCATEL-LUCENT USA INC 6.45000% 99-15.03.29	1 230 000.00	1 162 350.00	0.03
USD ARCONIC INC 5.90000% 07-01.02.27	950 000.00	987 434.75	0.03
USD BELO CORP 7.75000% 97-01.06.27	2 594 000.00	2 594 000.00	0.08
USD CENTURYLINK INC 6.87500% 98-15.01.28	3 545 000.00	3 261 400.00	0.10
USD EDISON INTERNATIONAL 5.37500% 21-PRP	1 225 000.00	1 055 533.66	0.03
USD FORD MOTOR CO 6.62500% 98-01.10.28	708 000.00	744 805.38	0.02
USD FORD MOTOR CO 7.40000% 96-01.11.46	2 260 000.00	2 299 256.20	0.07
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 3.75000% 21-01.02.30	1 539 000.00	1 385 619.78	0.04
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.00000% 19-15.05.27	1 850 000.00	1 645 242.00	0.05
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.37500% 21-15.01.26	1 866 000.00	1 651 988.46	0.05
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	853 000.00	842 337.50	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	655 000.00	516 027.00	0.02
USD VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	6 235 000.00	5 560 435.35	0.17
USD YUM BRANDS INC 6.87500% 07-15.11.37	1 425 000.00	1 509 041.74	0.04
米ドル合計		25 215 471.82	0.76
債券、固定利付債合計		449 156 793.26	13.38
ゼロ・クーポン債			
USD			
USD NYRSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	467 420.80	0.01
米ドル合計		467 420.80	0.01
ゼロ・クーポン債合計		467 420.80	0.01
債券、変動利付債			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	3 500 000.00	3 176 209.75	0.09
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	900 000.00	864 587.75	0.03
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	500 000.00	477 920.15	0.01
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	1 965 000.00	1 839 356.11	0.05
EUR ASSEMBLIN FINANCING AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 19-15.05.25	2 200 000.00	2 134 433.35	0.06
EUR BACH BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-15.10.28	1 950 000.00	1 864 047.66	0.06
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	797 819.02	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 3.125%/VAR 19-12.11.79	1 000 000.00	862 835.99	0.03
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	700 000.00	678 898.06	0.02
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	3 405 000.00	3 167 907.96	0.09
EUR BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	700 000.00	644 092.52	0.02
EUR BURGER KING FRANCE SAS-REG-S 3M EURIBOR+475BP 21-01.11.26	3 150 000.00	3 019 183.65	0.09
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	2 600 000.00	2 643 476.07	0.08
EUR DIOCLE SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.06.26	850 000.00	591 160.26	0.02
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	800 000.00	812 006.85	0.02
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	1 400 000.00	1 238 364.93	0.04
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	350 000.00	254 018.27	0.01
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	1 800 000.00	1 831 919.50	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	2 500 000.00	2 564 440.14	0.08
EUR KEPLER SPA-REG-S 3M EURIBOR+575BP 22-15.05.29	925 000.00	901 912.29	0.03
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	938 983.45	0.03
EUR LEATHER 2 SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 21-30.09.28	660 000.00	538 375.20	0.02
EUR LION/POLARIS LUX 4 SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-01.07.26	2 967 000.00	2 828 656.95	0.08
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 3M EURIBOR+537.5BP 18-30.09.24	470 000.00	258 787.17	0.01
EUR PAGANINI BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	2 950 000.00	2 729 008.59	0.08
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S EURO03M+475BP 21-15.04.26	1 625 000.00	1 415 350.67	0.04
EUR PRESTIGEIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+600BP 22-15.07.27	825 000.00	758 351.94	0.02
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	5 800 000.00	5 174 439.88	0.15
EUR RIMINI BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 21-14.12.26	2 700 000.00	2 353 862.02	0.07
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	440 000.00	220 769.72	0.01
EUR SCIL IV / SCIL USA REG-S 3M EURIBOR+437.5BP 21-01.11.26	650 000.00	613 906.29	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 506 532.88	0.04
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 20-15.01.28	890 000.00	837 807.89	0.03
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 026 085.33	0.06
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	5 000 000.00	5 142 411.03	0.15
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	6 400 000.00	6 079 006.47	0.18
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	3 800 000.00	3 789 101.78	0.11
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-PRP	4 000 000.00	3 522 075.03	0.11
EUR TRIVIMUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	270 000.00	260 851.96	0.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 17-PRP	1 400 000.00	1 402 528.58	0.04
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	908 092.14	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	500 000.00	499 628.50	0.02
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 22-01.02.29	450 000.00	408 369.83	0.01
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	3 703 000.00	3 624 733.39	0.11
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03.01.79	13 147 000.00	13 070 205.09	0.39
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.200%/VAR 18-03.10.78	1 000 000.00	958 658.63	0.03
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE-REG-S 3M EURIBOR+287.5BP 19-15.12.26	1 825 000.00	1 477 449.40	0.04
ユーロ合計		93 708 620.09	2.79
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 5.875%/VAR 17-PRP	1 300 000.00	1 494 961.64	0.05
英ポンド合計		1 494 961.64	0.05
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.200%/VAR 21-PRP	400 000.00	304 870.26	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 4.700%/VAR 21-PRP	760 000.00	640 452.00	0.02
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.750%/VAR 18-PRP	2 400 000.00	2 417 742.72	0.07
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/VAR 15-PRP	635 000.00	624 846.35	0.02
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 838 250.00	0.05
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	955 475.54	0.03
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	960 000.00	0.03
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	2 065 000.00	2 010 525.30	0.06
米ドル合計		9 752 162.17	0.29
債券、変動利付債合計		104 955 743.90	3.13

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
CHF			
CHF DUFY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	1 200 000.00	1 041 148.67	0.03
スイスフラン合計		1 041 148.67	0.03
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		1 041 148.67	0.03
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
EUR			
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	800 000.00	750 225.84	0.02
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	274 430.23	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	296 020.71	0.01
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	1 542 314.44	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	2 800 000.00	2 740 933.40	0.08
ユーロ合計		5 603 924.62	0.16
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 19-PRP	500 000.00	574 048.24	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	900 000.00	989 117.01	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	1 350 000.00	1 564 173.45	0.05
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 177 033.14	0.03
英ポンド合計		4 304 371.84	0.13
USD			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 18-PRP	1 025 000.00	908 150.00	0.03
米ドル合計		908 150.00	0.03
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		10 816 446.46	0.32
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		1 601 898 846.08	47.72
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR BCP V MODULAR SERVICES FINANCE-REG-S 6.75000% 21-30.11.29	200 000.00	151 418.02	0.01
ユーロ合計		151 418.02	0.01
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	3 926 000.00	3 630 805.20	0.11
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE IN-144A 4.37500% 19-15.01.28	2 980 000.00	2 761 893.80	0.08
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	2 395 000.00	2 424 937.50	0.07
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.00000% 20-15.10.30	1 326 000.00	1 153 620.00	0.03
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.50000% 20-15.02.29	750 000.00	683 235.00	0.02
USD 7-ELEVEN INC-144A 2.80000% 21-10.02.51	835 000.00	578 008.81	0.02
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.00000% 20-15.04.29	540 000.00	523 287.00	0.02
USD ACI WORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	5 347 000.00	5 232 520.73	0.16
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 295 000.00	1 145 042.78	0.03
USD ADT CORP-144A 4.87500% 16-15.07.32	4 417 000.00	3 912 976.30	0.12
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	403 000.00	362 700.00	0.01
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	2 409 000.00	2 489 821.95	0.07
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	933 000.00	833 434.66	0.02
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	4 554 000.00	4 203 751.86	0.13
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	3 763 000.00	3 650 110.00	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.62500% 19-15.01.27	4 970 000.00	4 695 114.71	0.14
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.87500% 20-15.02.30	925 000.00	846 375.00	0.03
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	740 000.00	647 995.80	0.02
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-144A 10.50000% 20-15.02.28	2 584 000.00	1 261 353.76	0.04
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 4.75000% 19-15.12.24	6 326 000.00	5 851 550.00	0.17
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 7.00000% 20-15.01.26	3 312 000.00	3 118 537.80	0.09
USD ALLIANT HLDG INTER LLC/CO ISSUER-144A 6.75000% 19-15.10.27	7 399 000.00	7 022 686.86	0.21
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.62500% 19-15.07.26	5 857 000.00	5 675 257.29	0.17
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	5 469 000.00	5 007 197.64	0.15
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	1 649 000.00	1 267 668.75	0.04
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 4.62500% 21-01.06.28	1 571 000.00	1 394 890.90	0.04
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 4.75000% 17-01.10.27	4 794 000.00	4 555 786.14	0.14
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.87500% 19-01.06.29	1 527 000.00	1 502 881.03	0.04
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 20-15.01.29	2 906 000.00	2 461 643.54	0.07
USD AMC ENTERTMENT HOLDNG INC-144A (PIK) STEP-DOWN 20-15.06.26	2 340 000.00	1 851 197.40	0.06
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	1 460 000.00	1 435 895.40	0.04
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 11.75000% 20-15.07.25	3 369 000.00	3 739 590.00	0.11
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.87500% 21-15.11.29	2 114 000.00	1 807 470.00	0.05
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15.09.27	605 000.00	602 063.40	0.02
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	840 000.00	815 463.60	0.02
USD AMWINS-144A 4.87500% 21-30.06.29	2 175 000.00	1 978 162.50	0.06
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.87500% 20-15.08.28	1 220 000.00	994 298.66	0.03
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-01.03.27	1 961 000.00	1 951 734.27	0.06
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-15.01.28	5 740 000.00	5 636 134.70	0.17
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.37500% 21-01.03.30	2 636 000.00	2 589 870.00	0.08
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.62500% 21-01.02.29	784 000.00	826 140.00	0.02
USD API GROUP DE INC-144A 4.12500% 21-15.07.29	1 775 000.00	1 477 652.00	0.04
USD APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE FINA-144A 4.62500% 21-15.06.29	2 435 000.00	1 917 562.50	0.06
USD APX GROUP INC-144A 6.75000% 20-15.02.27	660 000.00	653 732.61	0.02
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01.04.25	2 791 000.00	2 783 422.43	0.08
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	2 079 000.00	1 881 307.89	0.06
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 3.25000% 21-01.09.28	1 599 000.00	1 484 367.69	0.04
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 4.00000% 21-01.09.29	3 223 000.00	2 771 780.00	0.08
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANC PLC-144-A 6.00000% 22-15.06.27	242 000.00	248 957.50	0.01
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-15.08.27	680 000.00	517 247.65	0.02
USD ARETEC ESCROW ISSUER INC-144A 7.50000% 21-01.04.29	2 489 000.00	2 197 564.88	0.07
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.75000% 20-01.03.30	2 540 000.00	2 214 562.42	0.07
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	2 746 000.00	2 674 384.32	0.08
USD ASTEROID PRIVATE MERGER SUB INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	1 994 000.00	1 617 811.96	0.05
USD ATKORE INC-144A 4.25000% 21-01.06.31	722 000.00	628 140.00	0.02
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-144A 4.12500% 20-15.12.28	3 142 000.00	2 785 383.00	0.08
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.75000% 20-15.06.27	850 000.00	811 920.94	0.02
USD AXALTA COATING SYSTEMS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.29	780 000.00	680 057.69	0.02
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30.01.30	870 000.00	447 040.80	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.25000% 20-15.02.29	2 659 000.00	1 419 134.89	0.04
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.12500% 22-01.02.27	485 000.00	412 885.35	0.01
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 8.75000% 20-01.04.27	2 924 000.00	2 978 825.00	0.09
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	1 415 000.00	1 252 275.00	0.04
USD BLOCK COMMUNICATIONS INC-144A 4.87500% 20-01.03.28	2 145 000.00	1 882 237.50	0.06
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.62500% 18-15.07.26	2 955 000.00	2 779 875.26	0.08
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	1 925 000.00	1 919 927.63	0.06
USD BONANZA CREEK ENERGY INC-144A 5.00000% 21-15.10.26	2 628 000.00	2 468 480.40	0.07
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 4.00000% 21-01.07.29	259 000.00	247 076.93	0.01
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02.10.25	3 831 000.00	3 756 469.05	0.11
USD BOYD GAMING CORP 4.75000% 20-01.12.27	710 000.00	682 231.90	0.02
USD BRINK 'S CO-144A 4.62500% 17-15.10.27	2 275 000.00	2 081 903.16	0.06
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	1 280 000.00	1 222 400.00	0.04
USD BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15.11.35	720 000.00	578 946.17	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01.03.25	704 000.00	679 360.00	0.02
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 007 000.00	926 440.00	0.03
USD BWAY HOLDING CO-144A 5.50000% 17-15.04.24	4 582 000.00	4 532 124.93	0.14
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	7 582 000.00	6 952 921.46	0.21
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	641 000.00	601 963.10	0.02
USD C&S GROUP ENTERPRISES LLC-144A 5.00000% 20-15.12.28	3 718 000.00	2 690 969.02	0.08
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	6 451 000.00	6 434 872.50	0.19
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	613 000.00	613 000.00	0.02
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	3 741 000.00	3 730 375.56	0.11
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15.02.28	785 000.00	761 450.00	0.02
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 857 000.00	2 687 294.20	0.08
USD CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNER-144A 8.12500% 22-15.01.27	5 714 000.00	4 921 638.48	0.15
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	5 598 000.00	5 355 102.78	0.16
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	2 726 000.00	2 541 040.90	0.08
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	3 528 000.00	2 773 501.92	0.08
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	2 300 000.00	2 001 230.00	0.06
USD CARRIER GLOBAL CORP 3.37700% 20-05.04.40	695 000.00	572 370.21	0.02
USD CARROLS RESTAURANT GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1 108 000.00	794 963.01	0.02
USD CARVANA CO-144A 5.87500% 20-01.10.28	1 050 000.00	665 700.00	0.02
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	1 020 000.00	841 154.76	0.03
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	4 512 000.00	4 515 564.48	0.13
USD CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15.03.30	750 000.00	633 613.02	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1 555 000.00	1 348 962.50	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	3 005 000.00	3 026 906.45	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	6 890 000.00	6 565 825.50	0.20
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	4 769 000.00	4 339 790.00	0.13
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	3 290 000.00	2 924 546.80	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAP-144A 4.75000% 22-01.02.32	2 752 000.00	2 430 360.00	0.07
USD CD&R SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	4 244 000.00	3 982 569.60	0.12
USD CDI-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	3 548 000.00	3 468 382.88	0.10
USD CEC ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 21-01.05.26	4 643 000.00	4 341 205.00	0.13
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	1 323 000.00	1 202 292.99	0.04
USD CENTRAL GARDEN & PET CO-144A 4.12500% 21-30.04.31	1 800 000.00	1 549 692.00	0.05
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	5 101 000.00	4 646 449.89	0.14
USD CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	8 299 000.00	8 258 915.83	0.25
USD CHEMOURS CO/THE-144A 5.75000% 20-15.11.28	5 738 000.00	5 468 256.61	0.16
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	655 000.00	608 619.45	0.02
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 3.25000% 22-31.01.32	635 000.00	554 037.50	0.02
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15.04.25	1 324 000.00	1 274 350.00	0.04
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	7 760 000.00	7 356 596.40	0.22
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	3 136 000.00	3 123 142.40	0.09
USD CINEMARK USA INC-144A 5.87500% 21-15.03.26	7 260 000.00	6 969 600.00	0.21
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1 600 000.00	1 425 024.00	0.04
USD CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	600 000.00	538 266.00	0.02
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 8.75000% 22-15.04.30	3 223 000.00	3 074 000.71	0.09
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	2 300 000.00	2 236 750.00	0.07
USD COBRA ACQUISITIONCO LLC-144A 6.37500% 21-01.11.29	2 797 000.00	2 092 211.94	0.06
USD COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1 467 000.00	1 342 789.10	0.04
USD COMMScope INC-144A 4.75000% 21-01.09.29	4 426 000.00	3 848 318.48	0.11
USD COMMScope INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	4 518 000.00	4 391 947.80	0.13
USD COMMScope INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	3 995 000.00	3 475 650.00	0.10
USD COMMScope TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	2 622 000.00	2 425 350.00	0.07
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	1 200 000.00	923 772.00	0.03
USD CONDOR MERGER SUB INC-144A 7.37500% 22-15.02.30	5 483 000.00	4 813 936.93	0.14
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	2 863 000.00	2 747 048.50	0.08
USD CONSOL ENERGY INC-144A 7.25000% 19-14.03.27	815 000.00	825 289.38	0.02
USD CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC-144A 6.50000% 20-01.10.28	2 880 000.00	2 476 800.00	0.07
USD CONSTELLUM SE-144A 3.75000% 21-15.04.29	990 000.00	843 975.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CORELOGIC INC-144A 4.50000% 21-01.05.28	992 000.00	765 080.00	0.02
USD COTY INC-144A 5.00000% 21-15.04.26	1 378 000.00	1 353 333.80	0.04
USD COVERT MERGECO INC 4.87500% 21-01.12.29	716 000.00	637 762.68	0.02
USD CP ATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	4 280 000.00	3 370 500.00	0.10
USD CQP HOLDCO LP / BIP-V CHINOOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	1 305 000.00	1 236 761.55	0.04
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	2 448 000.00	2 350 080.00	0.07
USD CROWN AMERICAS LLC-144A 5.25000% 22-01.04.30	3 331 000.00	3 322 672.50	0.10
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.62500% 17-15.10.25	4 247 000.00	4 240 714.44	0.13
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	503 000.00	461 502.50	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.31	1 233 000.00	986 400.00	0.03
USD CTR PAR LP/CARETRUST CAP CORP-144A 3.87500% 21-30.06.28	2 921 000.00	2 580 878.76	0.08
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15.05.28	3 221 000.00	3 187 533.81	0.10
USD CVR PARTNERS LP/CVR NITRO FIN CORP-144A 6.12500% 21-15.06.28	3 000 000.00	2 730 000.00	0.08
USD DAVE & BUSTER ' S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	5 787 000.00	5 827 425.37	0.17
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	5 734 000.00	4 701 880.00	0.14
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.75000% 07-15.09.37	1 698 000.00	1 681 020.00	0.05
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	845 000.00	870 350.00	0.03
USD DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	1 014 000.00	909 963.60	0.03
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	2 243 000.00	2 046 737.50	0.06
USD DELUXE CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	2 067 000.00	1 804 325.64	0.05
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 6.62500% 19-15.08.27	985 000.00	91 112.50	0.00
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 5.37500% 22-15.08.26	1 550 000.00	341 000.00	0.01
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	1 344 000.00	1 252 056.96	0.04
USD DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	500 000.00	476 250.00	0.01
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	5 822 000.00	5 340 578.82	0.16
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	1 085 000.00	1 063 896.75	0.03
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.75000% 19-07.02.25	2 097 000.00	2 006 619.30	0.06
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 8.50000% 19-30.10.25	4 493 000.00	4 399 815.18	0.13
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	705 000.00	627 710.85	0.02
USD EMBECTA CORP 144A 5.00000% 22-15.02.30	1 330 000.00	1 168 723.17	0.03
USD ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDIN-144A 8.50000% 21-01.05.28	2 676 000.00	2 615 254.80	0.08
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-01.04.29	3 588 000.00	3 220 822.02	0.10
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	3 328 000.00	2 826 836.48	0.08
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	3 141 000.00	2 593 963.44	0.08
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.50000% 22-31.12.27	3 070 000.00	2 843 574.66	0.08
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15.12.27	2 148 000.00	1 965 420.00	0.06
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 17-01.09.24	4 456 000.00	4 220 742.01	0.13
USD ENSIGN DRILLING INC-144A 9.25000% 19-15.04.24	1 710 000.00	1 589 581.75	0.05
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 4.75000% 22-15.04.29	1 135 000.00	1 092 800.70	0.03
USD ENTEGRIS INC-144A 3.62500% 21-01.05.29	3 780 000.00	3 353 915.91	0.10
USD ENTEGRIS INC-144A 4.37500% 20-15.04.28	150 000.00	141 438.00	0.00
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.50000% 19-01.05.27	250 000.00	123 750.00	0.00
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.27	915 000.00	935 043.08	0.03
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	600 000.00	549 252.00	0.02
USD EVERI HOLDINGS INC-144A 5.00000% 21-15.07.29	1 851 000.00	1 665 900.00	0.05
USD FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	1 921 000.00	1 791 710.41	0.05
USD FAIR ISSAC CORP-144A 5.25000% 18-15.05.26	2 890 000.00	2 948 551.40	0.09
USD FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE-144A 5.37500% 21-01.04.26	2 390 000.00	2 222 700.00	0.07
USD FIRSTCASH INC-144A 4.62500% 20-01.09.28	3 066 000.00	2 742 708.52	0.08
USD FIRSTCASH INC-144A 5.62500% 21-01.01.30	4 300 000.00	4 037 270.00	0.12
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	2 201 000.00	2 034 549.38	0.06
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15.04.30	1 278 000.00	1 202 761.58	0.04
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15.04.32	1 278 000.00	1 201 447.80	0.04
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	410 000.00	362 403.20	0.01
USD FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC-144A 6.00000% 21-01.03.29	1 416 000.00	1 087 544.64	0.03
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.25000% 18-15.04.25	4 642 000.00	4 154 590.00	0.12
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 21-15.01.27	4 464 000.00	3 424 606.03	0.10
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 5.00000% 20-01.05.28	1 040 000.00	977 329.60	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	3 490 000.00	3 106 100.00	0.09
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS L-144A 6.00000% 21-15.01.30	1 080 000.00	907 275.60	0.03
USD G-III APPAREL GROUP LTD-144A 7.87500% 20-15.08.25	3 372 000.00	3 304 560.00	0.10
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	6 943 000.00	6 537 763.06	0.19
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 4.62500% 20-15.02.27	1 400 000.00	1 263 010.00	0.04
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	3 716 000.00	2 925 884.84	0.09
USD GARTNER INC-144A 3.62500% 21-15.06.29	4 551 000.00	4 155 927.69	0.12
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	2 686 000.00	2 582 687.51	0.08
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	2 010 000.00	2 024 673.00	0.06
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01.03.27	8 441 000.00	7 976 745.00	0.24
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	1 988 000.00	2 000 941.88	0.06
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.75000% 21-15.06.29	2 454 000.00	2 257 508.22	0.07
USD GLATFELTER CORP-144A 4.75000% 21-15.11.29	1 796 000.00	1 223 525.00	0.04
USD GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (PIK) 6.50000% 19-15.09.24	1 154 343.00	888 844.11	0.03
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.62500% 21-01.06.29	1 733 000.00	1 366 297.01	0.04
USD GLOBAL MEDICAL RESPONSE INC-144A 6.50000% 20-01.10.25	810 000.00	751 275.00	0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP 6.87500% 21-15.01.29	720 000.00	656 956.80	0.02
USD GOEASY LTD-144A 4.37500% 21-01.05.26	5 184 000.00	4 451 760.00	0.13
USD GOLDEN ENTERTAINMENT INC-144A 7.62500% 19-15.04.26	1 740 000.00	1 736 475.09	0.05
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.25000% 22-15.07.31	766 000.00	666 075.30	0.02
USD GRAHAM HOLDINGS CO-144A 5.75000% 18-01.06.26	885 000.00	886 685.93	0.03
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	2 830 000.00	2 497 475.00	0.07
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	1 655 000.00	1 665 343.75	0.05
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	303 000.00	270 397.20	0.01
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.75000% 17-01.12.25	5 782 000.00	5 776 738.38	0.17
USD GRIFFON CORP 5.75000% 20-01.03.28	3 246 000.00	3 105 610.50	0.09
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	1 500 000.00	1 341 615.00	0.04
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01.07.27	2 196 000.00	1 496 025.00	0.04
USD GTCR AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15.05.27	690 000.00	678 316.53	0.02
USD GYP HOLDINGS III CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	1 366 000.00	1 106 460.00	0.03
USD H&E EQUIPMENT SERVICES INC-144A 3.87500% 20-15.12.28	724 000.00	628 070.00	0.02
USD HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	2 335 000.00	1 770 467.05	0.05
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 3.37500% 21-15.06.26	1 328 000.00	1 169 894.96	0.03
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	1 665 000.00	1 618 529.85	0.05
USD HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	1 048 000.00	982 500.00	0.03
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	668 000.00	668 000.00	0.02
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.12500% 19-15.06.28	958 000.00	934 409.25	0.03
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	2 123 000.00	1 937 237.50	0.06
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.87500% 19-15.01.30	5 381 000.00	5 226 296.25	0.16
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.75000% 20-01.05.29	3 080 000.00	2 795 100.00	0.08
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	1 070 000.00	960 474.80	0.03
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	1 660 000.00	1 431 750.00	0.04
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	2 629 000.00	2 326 204.92	0.07
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 4.87500% 21-01.07.31	3 321 000.00	2 789 640.00	0.08
USD HLF FIN SARL/HERBALIFE INTL INC-144A 4.87500% 21-01.06.29	9 115 000.00	6 731 996.55	0.20
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	7 489 000.00	6 905 272.74	0.21
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP / HOLLY E-144A 6.37500% 22-15.04.27	1 974 000.00	1 954 467.27	0.06
USD HOLOGIC INC-144A 3.25000% 20-15.02.29	4 230 000.00	3 833 374.05	0.11
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.50000% 14-15.03.25	2 125 000.00	1 804 129.96	0.05
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.37500% 20-01.08.28	900 000.00	842 706.00	0.03
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.37500% 21-01.02.31	5 449 000.00	4 614 295.53	0.14
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS-144A 6.75000% 21-15.01.27	2 965 000.00	2 563 153.55	0.08
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	5 134 000.00	5 069 670.98	0.15
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 4.50000% 21-01.04.26	677 000.00	556 351.83	0.02
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.62500% 17-01.08.26	4 129 000.00	4 020 613.75	0.12
USD HUSKY III HOLDING LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-15.02.25	638 000.00	621 031.32	0.02
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	182 000.00	178 587.50	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01.02.29	1 660 000.00	1 493 842.30	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01.05.27	1 570 000.00	1 417 396.00	0.04
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 704 000.00	3 463 240.00	0.10
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	4 812 000.00	4 451 100.00	0.13
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15.07.26	290 000.00	274 656.10	0.01
USD INGLES MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15.06.31	1 020 000.00	918 336.60	0.03
USD INTELLIGENT PACKGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15.09.28	2 903 000.00	2 423 936.98	0.07
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	683 000.00	659 556.02	0.02
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15.05.28	4 805 000.00	3 949 133.40	0.12
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	3 400 000.00	3 405 491.00	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	2 130 000.00	1 954 851.95	0.06
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.50000% 20-15.02.31	3 400 000.00	2 983 313.00	0.09
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 21-01.08.29	2 781 000.00	2 389 866.26	0.07
USD JELD-WEN INC-144A 6.25000% 20-15.05.25	2 612 000.00	2 601 343.04	0.08
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01.06.25	6 192 000.00	6 106 860.00	0.18
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	947 000.00	854 667.50	0.03
USD KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15.09.28	5 589 000.00	4 609 440.89	0.14
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.03.29	2 600 000.00	2 294 500.00	0.07
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.02.30	2 342 000.00	2 012 761.64	0.06
USD KORN FERRY-144A 4.62500% 19-15.12.27	1 675 000.00	1 575 170.00	0.05
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-31.12.27	758 000.00	574 427.61	0.02
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15.07.27	5 700 000.00	5 415 000.00	0.16
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15.07.26	4 483 000.00	4 345 147.75	0.13
USD LABL INC-144A 5.87500% 21-01.11.28	3 800 000.00	3 472 250.00	0.10
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	2 172 000.00	1 936 272.84	0.06
USD LAMAR MEDIA CORP 3.75000% 20-15.02.28	651 000.00	611 940.00	0.02
USD LAMAR MEDIA CORPORATION 4.00000% 20-15.02.30	1 310 000.00	1 206 051.50	0.04
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-15.05.28	5 900 000.00	5 748 075.00	0.17
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	5 570 000.00	4 759 549.23	0.14
USD LD HOLDINGS GROUP LLC-144A 6.50000% 20-01.11.25	735 000.00	471 004.53	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	893 000.00	816 237.72	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	1 701 000.00	1 484 040.05	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.62500% 20-15.01.29	705 000.00	589 210.80	0.02
USD LGI HOMES INC-144A 4.00000% 21-15.07.29	1 949 000.00	1 605 235.38	0.05
USD LIFE TIME INC-144A 8.00000% 21-15.04.26	930 000.00	876 525.00	0.03
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	2 064 000.00	1 831 800.00	0.05
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	451 000.00	441 591.71	0.01
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 21-15.04.29	5 512 000.00	4 486 957.27	0.13
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	517 000.00	460 002.81	0.01
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01.11.24	2 181 000.00	2 173 039.35	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.75000% 19-15.10.27	570 000.00	542 925.00	0.02
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	1 420 000.00	1 457 275.00	0.04
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 3.75000% 21-15.01.28	2 855 000.00	2 611 646.40	0.08
USD LOGAN MERGER SUB INC-144A 5.50000% 20-01.09.27	3 149 000.00	2 298 077.22	0.07
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	206 000.00	178 655.56	0.01
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.00000% 21-15.03.29	1 856 000.00	1 726 080.00	0.05
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-15.05.31	772 000.00	701 260.24	0.02
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 5.37500% 21-15.06.29	9 198 000.00	7 680 330.00	0.23
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	1 970 000.00	1 813 919.38	0.05
USD MADISON IAQ LLC-144A 5.87500% 21-30.06.29	1 780 000.00	1 389 574.80	0.04
USD MAGALLANES INC-144A 3.42800% 22-15.03.24	705 000.00	694 058.22	0.02
USD MAGNOLIA OIL & GAS OPERATING LLC-144A 6.00000% 18-01.08.26	900 000.00	857 664.00	0.03
USD MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC-144A 6.37500% 21-01.06.29	4 310 000.00	3 249 352.10	0.10
USD MANITOWOC CO INC/THE-144A 9.00000% 19-01.04.26	975 000.00	906 712.95	0.03
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-144A 4.50000% 21-15.06.29	645 000.00	559 930.95	0.02
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.37500% 19-01.02.28	1 030 000.00	1 006 825.00	0.03
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 3.50000% 21-15.02.30	2 075 000.00	1 785 746.27	0.05
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01.06.28	654 000.00	619 323.76	0.02
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	1 537 000.00	1 349 580.58	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 4.62500% 20-01.03.30	735 000.00	591 498.60	0.02
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	5 526 000.00	5 049 382.50	0.15
USD MAV ACQUISITION CORP-144A 8.00000% 21-01.08.29	6 308 000.00	5 298 720.00	0.16
USD MEG ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-01.02.29	800 000.00	760 000.00	0.02
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.12500% 21-01.02.29	6 120 000.00	5 729 850.00	0.17
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	1 400 000.00	1 233 417.87	0.04
USD METIS MERGER SUB LLC-144A 6.50000% 21-15.05.29	2 208 000.00	1 878 084.84	0.06
USD MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-144A 6.50000% 21-01.05.28	738 000.00	678 074.40	0.02
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	450 000.00	446 899.39	0.01
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01.07.28	5 524 000.00	5 061 840.73	0.15
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15.12.27	2 058 000.00	1 920 381.54	0.06
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 20-01.11.28	4 312 000.00	3 667 571.60	0.11
USD MSCI INC-144A 3.87500% 20-15.02.31	440 000.00	400 448.40	0.01
USD MSCI INC-144A 4.00000% 19-15.11.29	360 000.00	339 199.20	0.01
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	871 000.00	793 791.41	0.02
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	1 700 000.00	1 551 115.48	0.05
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	1 692 000.00	1 692 000.00	0.05
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	3 865 000.00	3 518 580.05	0.10
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.50000% 20-15.01.28	1 800 000.00	1 540 926.00	0.05
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP-144A 4.87500% 21-15.08.28	1 010 000.00	919 432.23	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.50000% 20-15.08.28	1 510 000.00	1 326 912.50	0.04
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	712 000.00	592 076.91	0.02
USD NCL CORP LTD-144A 3.62500% 19-15.12.24	3 314 000.00	2 836 220.62	0.08
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	1 055 000.00	851 965.25	0.03
USD NCL CORP LTD-144A 7.75000% 22-15.02.29	1 775 000.00	1 400 173.25	0.04
USD NCL FINANCE LTD-144A 6.12500% 21-15.03.28	181 000.00	138 655.05	0.00
USD NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	9 521 000.00	9 140 874.07	0.27
USD NCR ESCROW CORP-144A 5.00000% 20-01.10.28	5 219 000.00	4 964 378.61	0.15
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	4 333 000.00	3 758 877.50	0.11
USD NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP-144A 6.25000% 20-15.10.25	3 330 000.00	3 027 710.86	0.09
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	1 760 000.00	1 623 441.60	0.05
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	3 708 000.00	3 718 345.32	0.11
USD NIELSEN FIN LLC/NIELSEN FIN CO-144A 4.75000% 21-15.07.31	2 784 000.00	2 646 261.60	0.08
USD NIELSEN FINANCE LLC/NIELSEN-144A 4.50000% 21-15.07.29	260 000.00	244 470.38	0.01
USD NMI HOLDINGS INC-144A 7.37500% 20-01.06.25	1 514 000.00	1 533 091.54	0.05
USD NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	3 511 000.00	3 396 892.50	0.10
USD NORTHWEST FIBER LLC / FINANCE-144A 6.00000% 21-15.02.28	2 446 000.00	1 878 245.49	0.06
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	750 000.00	734 529.92	0.02
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	1 705 000.00	1 577 184.68	0.05
USD OASIS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 8.00000% 21-01.04.29	458 000.00	452 769.64	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.45000% 19-15.07.24	146 000.00	143 080.00	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	6 302 000.00	7 008 643.26	0.21
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	5 030 000.00	4 627 405.04	0.14
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	1 694 000.00	1 601 677.00	0.05
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	6 306 000.00	5 903 992.50	0.18
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.08.27	2 615 000.00	2 470 312.05	0.07
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 6.25000% 20-15.06.25	2 500 000.00	2 475 475.00	0.07
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	4 680 000.00	4 501 317.60	0.13
USD P&L DEVELOPMENT LLC / PLD FIN-144A 7.75000% 20-15.11.25	2 533 000.00	1 697 110.00	0.05
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	1 520 000.00	1 534 105.60	0.05
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	2 546 000.00	2 495 627.39	0.07
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.05.29	3 699 000.00	3 406 205.66	0.10
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 6.75000% 21-01.08.29	2 153 000.00	1 462 253.01	0.04
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	2 107 000.00	1 954 621.76	0.06
USD PATTERSON UTI ENERGY INC 5.15000% 19-15.11.29	3 147 000.00	2 823 188.40	0.08
USD PAYSAFE FINANCE PLC/HOLDINGS US-144A 4.00000% 21-15.06.29	2 065 000.00	1 582 037.80	0.05
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	1 000 000.00	928 882.04	0.03
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.37500% 20-15.10.25	803 000.00	751 945.66	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	1 092 000.00	1 076 067.72	0.03
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	1 749 000.00	1 775 235.00	0.05
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01.08.29	2 911 000.00	2 586 714.60	0.08
USD	PHOTO HOLDINGS MERGER SUB INC-144A 8.50000% 19-01.10.26	6 558 000.00	4 820 785.80	0.14
USD	PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	824 000.00	834 691.40	0.02
USD	PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	6 219 000.00	5 329 372.05	0.16
USD	PILGRIMS PRIDE CORP-144A 4.25000% 21-15.04.31	400 000.00	358 500.00	0.01
USD	PMHC II INC-144A 9.00000% 22-15.02.30	700 000.00	509 194.00	0.02
USD	POLAR US BORROWER LLC-144A 6.75000% 21-15.05.26	990 000.00	663 032.70	0.02
USD	POLYONE CORP -144A 5.75000% 20-15.05.25	1 908 000.00	1 918 341.36	0.06
USD	POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01.03.27	1 280 000.00	1 276 800.00	0.04
USD	POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	6 430 000.00	6 333 550.00	0.19
USD	POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	1 819 000.00	1 719 427.94	0.05
USD	POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	6 053 000.00	5 428 088.28	0.16
USD	POWDR CORP-144A 6.00000% 20-01.08.25	967 000.00	996 010.00	0.03
USD	PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15.01.29	3 540 000.00	3 170 718.78	0.09
USD	PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 8.25000% 20-01.02.28	943 000.00	888 588.90	0.03
USD	PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	2 046 000.00	2 079 288.42	0.06
USD	PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	689 000.00	631 592.52	0.02
USD	PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 3.37500% 20-31.08.27	1 495 000.00	1 363 469.90	0.04
USD	PROG HOLDINGS INC-144A 6.00000% 21-15.11.29	3 348 000.00	2 746 753.14	0.08
USD	QUICKEN LOANS LLC-144A 3.62500% 20-01.03.29	1 740 000.00	1 487 700.00	0.04
USD	RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 5.37500% 20-01.12.28	2 903 000.00	2 168 405.44	0.06
USD	RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 3.50000% 21-15.02.28	2 075 000.00	1 714 929.57	0.05
USD	RANGE RESOURCES CORP-144A 4.75000% 22-15.02.30	145 000.00	138 475.00	0.00
USD	REGIONALCARE HOSPITAL PTRS HLDNGS-144A 9.75000% 18-01.12.26	628 000.00	590 320.00	0.02
USD	RENT-A-CENTER INC/TX-144A 6.37500% 21-15.02.29	2 355 000.00	1 867 948.21	0.06
USD	RESOLUTE FOREST PRODUCTS-144A 4.87500% 21-01.03.26	1 710 000.00	1 689 360.30	0.05
USD	ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	4 746 000.00	3 423 052.50	0.10
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	386 000.00	391 832.46	0.01
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01.07.26	4 056 000.00	3 183 757.20	0.09
USD	SBA COMMUNICATIONS CORP 3.12500% 22-01.02.29	3 100 000.00	2 712 500.00	0.08
USD	SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATNAL INC-144A 6.87500% 18-01.10.26	930 000.00	818 307.00	0.02
USD	SCIENTIFIC GAMES HOLDINGS LTD-144A 6.62500% 22-01.03.30	4 053 000.00	3 637 567.50	0.11
USD	SEAGATE HDD CAYMAN 3.37500% 20-15.07.31	2 253 000.00	1 810 355.15	0.05
USD	SEAGATE HDD CAYMAN 3.12500% 20-15.07.29	3 600 000.00	3 012 552.00	0.09
USD	SEAGATE HDD CAYMAN 4.09100% 20-01.06.29	2 716 000.00	2 406 430.32	0.07
USD	SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	800 000.00	760 000.00	0.02
USD	SEASpan CORP-144A 5.50000% 21-01.08.29	928 000.00	726 160.00	0.02
USD	SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	1 213 000.00	1 258 771.11	0.04
USD	SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	2 702 000.00	2 705 512.60	0.08
USD	SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01.10.25	4 727 000.00	4 751 533.13	0.14
USD	SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	625 000.00	580 110.37	0.02
USD	SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15.01.28	1 644 000.00	1 216 938.81	0.04
USD	SERVICE PROPERTIES TRUST 4.37500% 18-15.02.30	1 854 000.00	1 356 589.25	0.04
USD	SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	4 371 000.00	4 103 276.25	0.12
USD	SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	874 000.00	819 375.00	0.02
USD	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	2 514 000.00	2 007 283.92	0.06
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	1 300 000.00	1 173 705.00	0.04
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	5 298 000.00	4 921 842.00	0.15
USD	SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01.04.26	4 236 000.00	4 104 514.56	0.12
USD	SOTHEBY BIDFAIR HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.06.29	3 153 000.00	2 734 747.71	0.08
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-01.02.29	875 000.00	855 312.50	0.03
USD	SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.50000% 20-15.07.30	496 000.00	446 831.93	0.01
USD	SPECTRUM BRANDS INC-144A 3.87500% 21-15.03.31	1 000 000.00	820 000.00	0.02
USD	SPEEDY GROUP HOLDINGS CORP-144A 7.50000% 21-01.08.28	6 679 000.00	4 543 122.59	0.14
USD	SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	2 973 000.00	2 961 375.57	0.09
USD	SPIRIT LOYALTY CAYMAN/ SPIRIT IP-144A 8.00000% 20-20.09.25	779 000.00	814 047.21	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	SRM ESCROW ISSUER LLC-144A 6.00000% 20-01.11.28	1 455 000.00	1 350 079.95	0.04
USD	SRS DISTRIBUTION INC-144A 4.62500% 21-01.07.28	3 033 000.00	2 835 551.69	0.08
USD	SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.12500% 21-01.07.29	764 000.00	687 141.60	0.02
USD	SS&C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30.09.27	5 354 000.00	5 273 797.08	0.16
USD	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 5.00000% 17-15.02.27	274 000.00	262 776.96	0.01
USD	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.75000% 17-15.01.28	777 000.00	738 150.00	0.02
USD	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.37500% 20-15.07.30	4 075 000.00	3 559 431.00	0.11
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.75000% 18-15.03.25	4 356 000.00	4 326 553.44	0.13
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 3.62500% 21-15.07.26	2 791 000.00	2 518 877.50	0.08
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 4.37500% 22-15.01.27	1 435 000.00	1 315 324.83	0.04
USD	STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	4 751 000.00	4 310 249.73	0.13
USD	STERICYCLE INC-144A 3.87500% 20-15.01.29	1 571 000.00	1 411 150.75	0.04
USD	STRATHCONA RESOURCES LTD/CA-144A 6.87500% 21-01.08.26	2 650 000.00	2 432 700.00	0.07
USD	SUBURBAN PROPANE PARTN/ENERGY FIN-144A 5.00000% 21-01.06.31	1 369 000.00	1 247 183.90	0.04
USD	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	2 152 000.00	2 025 970.61	0.06
USD	SUNCOKE ENERGY INC-144A 4.87500% 21-30.06.29	2 100 000.00	1 781 765.99	0.05
USD	SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	3 880 000.00	3 491 379.20	0.10
USD	SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 22-30.04.30	8 490 000.00	7 445 899.80	0.22
USD	SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.00000% 19-15.04.27	70 000.00	69 646.15	0.00
USD	SUPERIOR PLUS/SUPE GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	665 000.00	611 800.00	0.02
USD	SWITCH LTD-144A 4.12500% 21-15.06.29	662 000.00	669 897.66	0.02
USD	TALLGRASS ENERGY PARTNERS-144A 6.00000% 21-01.09.31	815 000.00	734 315.00	0.02
USD	TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 7.50000% 20-01.10.25	699 000.00	700 462.41	0.02
USD	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01.08.30	1 000 000.00	916 772.92	0.03
USD	TECHNIPFMC PLC-144A 6.50000% 21-01.02.26	440 000.00	436 882.75	0.01
USD	TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	2 995 000.00	1 763 306.25	0.05
USD	TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.00000% 21-15.04.29	130 000.00	112 002.80	0.00
USD	TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	3 088 000.00	3 041 371.20	0.09
USD	TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01.10.28	5 710 000.00	5 567 250.00	0.17
USD	THOR INDUSTRIES INC-144A 4.00000% 21-15.10.29	1 050 000.00	850 700.09	0.03
USD	TITAN INTERNATIONAL INC 7.00000% 21-30.04.28	2 312 000.00	2 208 625.86	0.07
USD	TOPBUILD CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	1 919 000.00	1 734 353.82	0.05
USD	TRANSDIGM INC-144A 8.00000% 20-15.12.25	1 116 000.00	1 156 421.52	0.03
USD	TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	900 000.00	898 137.00	0.03
USD	TRANSOCEAN INC-144A 7.50000% 17-15.01.26	5 250 000.00	3 570 000.00	0.11
USD	TRANSOCEAN INC-144A 11.50000% 20-30.01.27	1 240 000.00	1 175 042.60	0.04
USD	TRANSOCEAN-144A 7.25000% 18-01.11.25	2 160 000.00	1 555 200.00	0.05
USD	TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	1 420 000.00	1 256 700.00	0.04
USD	TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	3 988 000.00	3 494 485.00	0.10
USD	TRINSEO MATERIALS OPERATING/FIN-144A 5.37500% 17-01.09.25	640 000.00	552 000.00	0.02
USD	TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA-144A 5.12500% 21-01.04.29	2 113 000.00	1 473 817.50	0.04
USD	TRITON WATER HOLDINGS INC-144A 6.2500% 21-01.04.29	2 253 000.00	1 694 322.57	0.05
USD	TRIUMPH GROUP INC-144A 6.25000% 19-15.09.24	1 409 000.00	1 349 117.50	0.04
USD	TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	1 560 000.00	1 344 754.67	0.04
USD	TTM TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 21-01.03.29	4 095 000.00	3 618 197.04	0.11
USD	TUTOR PERINI CORP-144A 6.87500% 17-01.05.25	1 000 000.00	889 942.12	0.03
USD	UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 20-15.05.25	1 250 000.00	1 269 591.93	0.04
USD	UBER TECHNOLOGIES INC-144A 4.50000% 21-15.08.29	1 215 000.00	1 085 942.70	0.03
USD	UNITED SHORE FINANCIAL SERVICE LLC-144A 5.50000% 20-15.11.25	550 000.00	500 687.00	0.02
USD	UNITI GROUP LP/FIBER HLDG/CSL CAP-144A 6.00000% 21-15.01.30	1 400 000.00	999 705.35	0.03
USD	UNIVAR SOLUTIONS USA-144A 5.12500% 19-01.12.27	2 197 000.00	2 125 092.19	0.06
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	2 150 000.00	2 155 375.00	0.06
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01.05.29	1 450 000.00	1 310 024.25	0.04
USD	UPC BROADBAND FINCO BV-144A 4.87500% 21-15.07.31	1 100 000.00	972 576.00	0.03
USD	US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC-144A 6.37500% 21-01.03.26	2 980 000.00	2 771 400.00	0.08
USD	US FOODS INC-144A 4.75000% 21-15.02.29	1 201 000.00	1 121 055.50	0.03
USD	USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	2 876 000.00	2 695 617.28	0.08
USD	USI INC/NY-144A 6.87500% 17-01.05.25	810 000.00	790 468.88	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 17-01.11.25	3 560 000.00	3 168 400.00	0.09
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	5 114 000.00	3 554 230.00	0.11
USD VALVOLINE INC-144A 4.25000% 20-15.02.30	4 037 000.00	3 663 093.06	0.11
USD VAREX IMAGING CORP-144A 7.87500% 20-15.10.27	1 487 000.00	1 483 282.50	0.04
USD VERMILION ENERGY INC-144A 6.87500% 22-01.05.30	3 862 000.00	3 726 830.00	0.11
USD VERSCEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15.08.26	6 875 000.00	6 905 628.13	0.21
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15.09.25	700 000.00	616 000.00	0.02
USD VIAVI SOLUTIONS INC-144A 3.75000% 21-01.10.29	1 950 000.00	1 717 926.60	0.05
USD VIDEOTRON LTD / VIDEOTRON LTEE-144A 3.62500% 21-15.06.29	2 248 000.00	1 961 424.96	0.06
USD VISTA OUTDOOR INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	6 314 000.00	4 798 640.00	0.14
USD VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	900 000.00	827 505.00	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	811 000.00	813 603.31	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	1 320 000.00	1 299 606.00	0.04
USD VM CONSOLIDATED INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 116 000.00	1 854 961.88	0.06
USD VMED 02 UK FINANCING I PLC-144A 4.75000% 21-15.07.31	2 370 000.00	2 144 850.00	0.06
USD W&T OFFSHORE INC-144A 9.75000% 18-01.11.23	819 000.00	790 335.00	0.02
USD WABASH NATIONAL CORP-144A 4.50000% 21-15.10.28	1 380 000.00	1 135 947.00	0.03
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15.06.27	7 320 000.00	7 006 557.60	0.21
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 842 000.00	1 515 252.96	0.05
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	670 000.00	692 512.00	0.02
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	2 521 000.00	2 611 781.26	0.08
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	3 079 000.00	2 601 693.42	0.08
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-144A 7.75000% 20-15.08.28	2 251 000.00	2 015 545.40	0.06
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15.02.31	2 223 000.00	1 930 742.19	0.06
USD WR GRACE HOLDINGS SA DE CV-144A 5.62500% 21-15.08.29	5 630 000.00	4 751 720.00	0.14
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	702 000.00	713 944.53	0.02
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 15-01.03.25	1 475 000.00	1 453 199.50	0.04
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	5 300 000.00	5 122 529.50	0.15
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.50000% 20-15.08.28	1 800 000.00	1 603 477.96	0.05
USD XHR LP-144A 4.87500% 21-01.06.29	1 570 000.00	1 415 951.60	0.04
USD XHR LP-144A 6.37500% 20-15.08.25	2 500 000.00	2 517 775.00	0.07
USD YUM BRANDS INC-144A 4.75000% 19-15.01.30	4 120 000.00	4 006 288.00	0.12
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	3 751 000.00	3 283 100.26	0.10
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01.03.28	3 660 000.00	2 836 500.00	0.08
米ドル合計		1 152 922 856.12	34.34
ノート、固定利付債合計		1 153 074 274.14	34.35
中期債券、固定利付債			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	11 020 000.00	10 670 544.56	0.32
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	1 500 000.00	1 450 652.64	0.04
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	781 000.00	790 762.50	0.02
米ドル合計		12 911 959.70	0.38
中期債券、固定利付債合計		12 911 959.70	0.38
中期債券、変動利付債			
USD			
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	620 000.00	509 018.31	0.02
米ドル合計		509 018.31	0.02
中期債券、変動利付債合計		509 018.31	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 700 000.00	1 605 133.03	0.05
ユーロ合計		1 605 133.03	0.05
GBP			
GBP PINWOOD FINANCE-REG-S 3.62500% 21-15.11.27	870 000.00	895 927.41	0.03
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15.08.30	1 650 000.00	1 718 749.56	0.05
英ポンド合計		2 614 676.97	0.08
USD			
USD CVR ENERGY INC-144A 5.25000% 20-15.02.25	2 420 000.00	2 315 879.50	0.07
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15.02.28	3 050 000.00	2 760 250.00	0.08
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 440 000.00	1 123 200.00	0.03
USD PACTIV CORP 8.75000% 99-15.04.27	305 000.00	263 825.00	0.01
USD TEGNA INC 4.62500% 20-15.03.28	645 000.00	629 987.63	0.02
USD WARRIOR MET COAL INC-144A 7.87500% 21-01.12.28	1 862 000.00	1 722 964.46	0.05
米ドル合計		8 816 106.59	0.26
債券、固定利付債合計		13 035 916.59	0.39
債券、変動利付債			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 6.300%/VAR 14-PRP	1 490 000.00	1 439 606.74	0.04
米ドル合計		1 439 606.74	0.04
債券、変動利付債合計		1 439 606.74	0.04
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
USD			
USD BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 21-15.04.25	368 000.00	374 649.76	0.01
米ドル合計		374 649.76	0.01
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		374 649.76	0.01
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		1 181 345 425.24	35.19
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
ケイマン諸島			
USD NOBLE CORP NEW NPV 144A	833.00	24 990.00	0.00
ケイマン諸島合計		24 990.00	0.00
ルクセンブルグ			
USD INTELSAT EMERGENCE NPV REG S	58 477.00	1 725 071.50	0.05
USD REORGANIZED ISA S.A.	1 600 000.00	16 000.00	0.00
ルクセンブルグ合計		1 741 071.50	0.05
株式合計		1 766 061.50	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
新株引受権			
ルクセンブルグ			
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	6 123.00	61.23	0.00
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	6 123.00	61.23	0.00
ルクセンブルグ合計		122.46	0.00
新株引受権合計			122.46 0.00
ノート、固定利付債			
USD			
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.50000% 20-01.07.28	3 432 000.00	3 388 928.40	0.10
USD ACCO BRANDS CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	882 000.00	764 218.74	0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	2 566 000.00	2 428 389.09	0.07
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 4.62500% 21-01.08.29	500 000.00	447 510.00	0.01
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	2 400 000.00	2 072 976.00	0.06
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 072 000.00	1 026 440.00	0.03
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.00000% 20-15.04.29	1 320 000.00	1 197 452.26	0.04
USD APX GROUP INC-144A 5.75000% 21-15.07.29	640 000.00	533 809.89	0.02
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	4 070 000.00	4 077 488.80	0.12
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	820 000.00	783 100.00	0.02
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 5.25000% 20-30.04.25	500 000.00	477 500.00	0.01
USD AVIENT CORP-144A 7.12500% 22-01.08.30	3 458 000.00	3 563 192.36	0.11
USD BCPE EMPIRE HOLDINGS INC-144A 7.62500% 21-01.05.27	720 000.00	628 207.20	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 4.25000% 21-01.02.32	2 434 000.00	2 082 956.35	0.06
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 6.25000% 21-15.04.28	2 432 000.00	2 217 011.20	0.07
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 7.50000% 22-15.06.30	335 000.00	321 295.15	0.01
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	439 000.00	389 274.47	0.01
USD CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.08.28	1 637 000.00	1 526 502.50	0.05
USD CARNIVAL CORP-144A 9.87500% 20-01.08.27	220 000.00	222 323.20	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	3 383 000.00	2 924 840.31	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	5 641 000.00	4 766 645.00	0.14
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15.03.29	1 910 000.00	1 762 515.95	0.05
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	1 380 000.00	1 343 637.00	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	2 436 000.00	2 164 995.00	0.06
USD CINEMARK USA INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	628 000.00	654 269.24	0.02
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 6.62500% 19-15.03.26	1 350 000.00	1 343 250.00	0.04
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 6.00000% 21-01.02.29	5 169 000.00	4 709 062.38	0.14
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01.05.29	530 000.00	492 295.80	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	5 229 000.00	4 222 574.36	0.13
USD DIAMOND BC BV-144A 4.62500% 21-01.10.29	908 000.00	769 511.84	0.02
USD DISH DBS CORP 5.12500% 21-01.06.29	40 000.00	26 097.80	0.00
USD DISH DBS CORP 7.37500% 20-01.07.28	1 550 000.00	1 104 793.50	0.03
USD DORNOCH DEBT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 21-15.10.29	1 050 000.00	785 190.00	0.02
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	1 295 000.00	1 162 262.50	0.03
USD ENDURANCE ACQUISITION MERGER-144A 6.00000% 21-15.02.29	1 557 000.00	1 137 496.28	0.03
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	740 000.00	718 288.72	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15.09.25	1 955 000.00	1 798 600.00	0.05
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 5.95000% 22-15.06.30	2 290 000.00	2 272 825.00	0.07
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.30	1 023 000.00	1 052 794.88	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	640 000.00	543 360.00	0.02
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	749 000.00	677 845.00	0.02
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 3.50000% 20-01.03.29	1 300 000.00	1 171 880.11	0.04
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15.10.30	4 725 000.00	4 062 117.61	0.12
USD HARVEST MIDSTREAM-144A 7.50000% 20-01.09.28	3 084 000.00	2 946 206.88	0.09
USD HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.62500% 21-01.05.28	4 853 000.00	3 859 514.56	0.12
USD HERTZ CORP/THE-144A 5.00000% 21-01.12.29	1 318 000.00	1 126 949.31	0.03
USD HILCORP ENERGY I LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 21-01.02.31	287 000.00	262 874.78	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01.05.28	2 345 000.00	2 358 656.41	0.07
USD	HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.02.29	2 000 000.00	1 720 372.26	0.05
USD	ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	5 732 000.00	4 546 049.20	0.14
USD	INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	825 000.00	732 030.75	0.02
USD	INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1 459 000.00	1 337 523.66	0.04
USD	INTELSAT JACKSON HOLDINGS *ESCROW * 8.50000% 18-PRP	2 635 000.00	263.50	0.00
USD	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA *ESCROW * 9.75000% 17-PRP	3 475 000.00	347.50	0.00
USD	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES-144A 3.26800% 20-15.11.40	725 000.00	576 195.84	0.02
USD	IRB HOLDING CORP-144A 7.00000% 20-15.06.25	3 020 000.00	3 089 429.80	0.09
USD	IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	4 398 000.00	4 182 761.88	0.12
USD	IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	840 000.00	785 845.20	0.02
USD	IRON MOUNTAIN INC-144A 5.62500% 20-15.07.32	3 060 000.00	2 870 433.00	0.09
USD	J2 GLOBAL INC-144A 4.62500% 20-15.10.30	1 293 000.00	1 185 810.30	0.04
USD	JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	1 103 000.00	1 062 023.55	0.03
USD	KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	4 029 000.00	3 246 568.20	0.10
USD	LAMAR MEDIA CORP 3.62500% 21-15.01.31	719 000.00	632 720.00	0.02
USD	LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	4 145 000.00	3 129 475.00	0.09
USD	LIFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15.01.26	3 880 000.00	3 647 277.60	0.11
USD	LIKEWISE CORP-144A 9.75000% 20-15.10.25	2 296 000.00	2 184 953.96	0.07
USD	LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	480 000.00	435 600.00	0.01
USD	MACYS RETAIL HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.04.29	2 500 000.00	2 195 712.50	0.07
USD	MATTEL INC-144A 3.75000% 21-01.04.29	380 000.00	351 025.00	0.01
USD	NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 7.50000% 21-01.02.26	4 335 000.00	3 960 325.95	0.12
USD	NIELSEN FINANCE LLC / NIELSEN FIN-144A 5.87500% 20-01.10.30	4 597 000.00	4 510 806.25	0.13
USD	NOBLE FINANCE CO (PIK) 11.00000% 21-15.02.28	11 095.00	11 954.87	0.00
USD	NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15.02.29	706 000.00	608 925.00	0.02
USD	OASIS PETROLEUM INC-144A 6.37500% 21-01.06.26	2 377 000.00	2 341 344.99	0.07
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.95000% 19-15.06.39	3 056 000.00	3 505 240.25	0.10
USD	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 6.2500% 21-01.10.28	1 669 000.00	1 193 335.00	0.04
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01.09.28	2 247 000.00	2 080 227.66	0.06
USD	OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15.01.29	500 000.00	427 340.37	0.01
USD	PARK-OHIO INDUSTRIES INC 6.62500% 17-15.04.27	330 000.00	263 175.00	0.01
USD	PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 050 000.00	855 309.00	0.03
USD	PHH MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15.03.26	2 421 000.00	2 259 884.24	0.07
USD	PILGRIM 'S PRIDE CORP-144A 3.50000% 21-01.03.32	1 358 000.00	1 146 661.25	0.03
USD	POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15.09.31	5 711 000.00	5 068 512.50	0.15
USD	PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.26	3 539 000.00	3 279 555.91	0.10
USD	PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01.04.31	5 892 000.00	5 067 120.00	0.15
USD	QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1 910 000.00	1 686 797.40	0.05
USD	REAL HERO MERGER SUB 2 INC-144A 6.25000% 21-01.02.29	620 000.00	502 200.00	0.02
USD	ROLLER BEARING CO OF AMERICA INC-144A 4.37500% 21-15.10.29	1 022 000.00	926 490.72	0.03
USD	SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	2 107 000.00	2 004 366.47	0.06
USD	SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	1 145 000.00	1 110 146.20	0.03
USD	SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	5 216 000.00	4 761 999.36	0.14
USD	SPECIALTY BUILDING PRODCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-30.09.26	7 181 000.00	6 391 090.00	0.19
USD	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-31.12.30	840 000.00	757 050.00	0.02
USD	TEGNA INC 5.00000% 19-15.09.29	2 345 000.00	2 292 378.20	0.07
USD	UNISYS CORP-144A 6.87500% 20-01.11.27	3 638 000.00	3 428 815.00	0.10
USD	UNITED NATURAL FODDS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	1 716 000.00	1 726 725.00	0.05
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	1 953 000.00	1 977 627.33	0.06
USD	URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.28	2 178 000.00	1 840 410.00	0.06
USD	VAIL RESORTS INC-144A 6.25000% 20-15.05.25	1 395 000.00	1 426 248.00	0.04
USD	VALVOLINE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	2 755 000.00	2 284 666.40	0.07
USD	VIASAT INC-144A 6.50000% 20-15.07.28	3 310 000.00	2 395 767.74	0.07
USD	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 4.37500% 20-15.08.28	3 457 000.00	3 175 965.95	0.09
USD	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	5 220 000.00	4 671 900.00	0.14
米ドル合計			198 222 706.54	5.90
ノート、固定利付債合計			198 222 706.54	5.90

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債				
USD				
USD	DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	3 078 000.00	2 931 795.00	0.09
USD	NOBLE FINANCE CO 11.00000% 21-15.02.28	320 185.00	343 260.73	0.01
米ドル合計			3 275 055.73	0.10
債券、固定利付債合計			3 275 055.73	0.10
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			203 263 946.23	6.05
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
ノート、固定利付債				
USD				
USD	ACRISURE LLC /ACRISURE FINANCE INC-144A 6.00000% 21-01.08.29	815 000.00	679 661.10	0.02
USD	ADAPTHEALTH LLC-144A 5.12500% 21-01.03.30	3 406 000.00	3 124 119.44	0.09
USD	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	1 723 000.00	1 736 206.74	0.05
USD	AIR CANADA-144A 3.87500% 21-15.08.26	2 189 000.00	2 013 880.00	0.06
USD	API ESCROW CORP-144A 4.75000% 21-15.10.29	59 000.00	49 707.50	0.00
USD	ARKO CORP-144A 5.12500% 21-15.11.29	3 033 000.00	2 547 962.64	0.08
USD	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 249 000.00	1 102 392.38	0.03
USD	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 5.00000% 21-15.02.32	5 135 000.00	4 484 626.58	0.13
USD	ASHLAND INC-144A 3.37500% 21-01.09.31	4 360 000.00	3 726 144.55	0.11
USD	AVANTOR FUNDING INC-144A 3.87500% 21-01.11.29	1 920 000.00	1 767 398.40	0.05
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 4.62500% 21-15.10.29	1 785 000.00	1 513 323.00	0.04
USD	CARNIVAL CORP-144A 10.50000% 22-01.06.30	1 080 000.00	955 681.20	0.03
USD	CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	2 698 000.00	2 031 513.06	0.06
USD	CARVANA CO-144A 4.87500% 21-01.09.29	4 337 000.00	2 588 972.15	0.08
USD	CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC-144A 5.00000% 21-15.04.27	550 000.00	461 746.19	0.01
USD	CHEMOURS CO/THE-144A 4.62500% 21-15.11.29	750 000.00	658 125.00	0.02
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.25000% 22-15.05.30	935 000.00	785 400.00	0.02
USD	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-01.07.2029	5 009 000.00	4 432 965.00	0.13
USD	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 3.75000% 21-15.01.32	1 207 000.00	1 028 112.73	0.03
USD	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 6.62500% 22-15.04.29	2 285 000.00	2 307 210.20	0.07
USD	CNTL PNT INC /CNTL MRG SBRDNAT INC 144A-7.25000% 22-15.06.29	3 328 000.00	3 382 579.20	0.10
USD	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	280 000.00	241 365.60	0.01
USD	COGENT COMMUNI GRP INC-144A 7.00000% 22-15.06.27	3 230 000.00	3 242 428.14	0.10
USD	COINBASE GLOBAL INC-144A 3.37500% 21-01.10.28	2 286 000.00	1 470 603.23	0.04
USD	CROCS INC-144A 4.12500% 21-15.08.31	2 010 000.00	1 558 212.30	0.05
USD	DUN & BRADSTREET CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	3 029 000.00	2 823 391.48	0.08
USD	EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC-144A 8.00000% 22-15.04.27	1 971 000.00	1 882 916.01	0.06
USD	GARDEN SPINCO CORP-144A 8.62500% 22-20.07.30	1 333 000.00	1 399 689.99	0.04
USD	GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS-144A 7.50000% 22-15.04.32	1 025 000.00	790 531.25	0.02
USD	HEALTH EQUITY INC-144A 4.50000% 21-01.10.29	6 704 000.00	6 243 703.36	0.19
USD	II-VI INC-144A 5.00000% 21-15.12.29	1 316 000.00	1 253 490.00	0.04
USD	ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	640 000.00	614 304.00	0.02
USD	ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	2 690 000.00	2 582 009.95	0.08
USD	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-144A 5.00000% 21-15.08.28	620 000.00	519 676.08	0.02
USD	KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	3 735 000.00	3 793 975.65	0.11
USD	LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-31.01.30	1 800 000.00	1 677 538.21	0.05
USD	LPS TOPCO LLC-144A 5.87500% 21-15.10.26	1 705 000.00	1 394 573.34	0.04
USD	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC-144A 6.75000% 22-15.02.27	290 000.00	266 031.50	0.01
USD	LSB INDUSTRIES INC-144A 6.25000% 21-15.10.28	3 200 000.00	2 902 688.00	0.09
USD	LSF11 A5 HOLDCO LLC-144A 6.62500% 21-15.10.29	2 660 000.00	2 280 710.60	0.07
USD	MAGALLANES INC-144A 4.05400% 22-15.03.29	285 000.00	271 249.94	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 3.62500% 21-01.10.31	245 000.00	209 288.80	0.01
USD MEDNAX INC-144A 5.37500% 22-15.02.30	2 105 000.00	1 941 862.50	0.06
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 458 000.00	2 896 005.84	0.09
USD MINERVA MERGER SUB INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	6 765 000.00	6 122 325.00	0.18
USD MOZART DEBT MERGER SUB INC-144A 3.87500% 21-01.04.29	5 267 000.00	4 760 051.25	0.14
USD MOZART DEBT MERGER SUB INC-144A 5.25000% 21-01.10.29	2 727 000.00	2 464 526.25	0.07
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	2 762 000.00	2 734 380.00	0.08
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.75000% 21-15.11.31	5 920 000.00	4 950 600.00	0.15
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	2 296 000.00	2 003 260.00	0.06
USD NUFARM AUSTRALIA LTD-144A 5.00000% 22-27.01.30	4 688 000.00	3 967 454.40	0.12
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-01.10.28	5 712 000.00	4 832 592.37	0.14
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	2 580 000.00	2 322 374.10	0.07
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01.12.31	6 283 000.00	5 592 838.01	0.17
USD PAPA JOHN 'S INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.09.29	2 200 000.00	1 924 682.61	0.06
USD PENN VIRGINIA HOLDINGS LLC-144A 9.25000% 21-15.08.26	2 240 000.00	2 206 400.00	0.07
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.75000% 21-15.09.31	2 920 000.00	2 425 587.71	0.07
USD PETROFAC LTD-144A 9.75000% 21-15.11.26	5 518 000.00	4 386 012.92	0.13
USD PGT ESCROW ISSUER INC-144A 4.37500% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 258 675.00	0.07
USD PRA GROUP INC-144A 5.00000% 21-01.10.29	2 810 000.00	2 420 112.50	0.07
USD PREMIER ENTMT-144A 5.62500% 21-01.09.29	1 784 000.00	1 440 580.00	0.04
USD ROCKCLIFF ENERGY II LLC-144A 5.50000% 21-15.10.29	1 292 000.00	1 248 033.24	0.04
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	1 335 000.00	1 054 320.55	0.03
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.37500% 22-15.07.27	1 447 000.00	1 121 425.00	0.03
USD SEALED AIR CORP-144A 5.00000% 22-15.04.29	2 229 000.00	2 206 710.00	0.07
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15.08.29	1 934 000.00	1 733 831.00	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	5 512 000.00	5 195 445.84	0.15
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 946 000.00	1 653 847.02	0.05
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15.11.31	2 287 000.00	1 863 905.00	0.05
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.00000% 21-01.12.29	2 630 000.00	2 275 297.19	0.07
USD STARWOOD PROPERTY TRUST-144A 3.75000% 21-31.12.24	4 671 000.00	4 505 016.02	0.13
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.62500% 21-01.12.31	1 403 000.00	1 224 510.34	0.04
USD SUMMIT MIDSTREAM FINANCE CORP-144A 8.50000% 21-15.10.26	2 954 000.00	2 818 455.71	0.08
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.37500% 21-15.01.30	2 529 000.00	2 349 238.68	0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 22-15.06.30	2 143 000.00	2 164 687.16	0.06
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 4.50000% 21-01.12.29	866 000.00	745 591.36	0.02
USD TWITTER INC-144A 5.00000% 22-01.03.30	815 000.00	786 690.40	0.02
USD UNIFRAX ESCROW ISSUER CORP-144A 7.50000% 21-30.09.29	1 355 000.00	1 070 450.00	0.03
USD US FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.06.30	4 017 000.00	3 680 576.25	0.11
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15.08.29	1 700 000.00	1 568 624.00	0.05
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 4.12500% 21-15.08.31	694 000.00	639 791.66	0.02
USD VERTIV GROUP CORP-144A 4.12500% 21-15.11.28	1 033 000.00	914 205.00	0.03
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	2 154 000.00	2 090 666.59	0.06
USD VISTAJET MALTA FINANCE PLC-144A 6.37500% 22-01.02.30	1 045 000.00	909 693.40	0.03
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD-144A 6.50000% 21-15.09.28	1 640 000.00	1 546 520.00	0.05
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-01.10.24	1 282 000.00	1 230 091.82	0.04
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.06.27	1 616 000.00	1 547 320.00	0.05
米ドル合計		188 591 368.18	5.62
ノート、固定利付債合計		188 591 368.18	5.62
中期債券、固定利付債			
USD			
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01.11.27	2 405 000.00	2 405 000.00	0.07
米ドル合計		2 405 000.00	0.07
中期債券、固定利付債合計		2 405 000.00	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
債券、固定利付債			
USD			
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS-144A 5.50000% 22-15.10.30	300 000.00	279 426.78	0.01
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.75000% 21-15.02.30	4 785 000.00	4 013 299.13	0.12
米ドル合計		4 292 725.91	0.13
債券、固定利付債合計		4 292 725.91	0.13
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		195 289 094.09	5.82
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品			
株式に係るワラント債			
ケイマン諸島			
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.000001 21-05.02.28	462.00	6 237.00	0.00
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.000001 21-05.02.28	462.00	5 544.00	0.00
ケイマン諸島合計		11 781.00	0.00
ルクセンブルグ			
USD INTELSAT EMERGENCE SA CALL WARRENT 77.220000 17.02.27	1 368.00	2 736.00	0.00
ルクセンブルグ合計		2 736.00	0.00
株式に係るワラント債合計		14 517.00	0.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品合計		14 517.00	0.00
投資有価証券合計		3 181 811 828.64	94.78

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物			
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.09.22	-144.00	-262 824.98	-0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.22	-28.00	-131 045.42	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.22	-94.00	-69 968.38	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.22	120.00	59 761.69	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.09.22	9.00	87 485.97	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-14.00	-23 031.25	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-42.00	-188 804.92	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-156.00	-56 864.65	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-115.00	-293 507.45	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-377.00	-872 557.47	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	335.00	176 784.02	0.01
債券に係る金融先物合計		-1 574 572.84	-0.05
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-1 574 572.84	-0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品			
クレジット・デフォルト・スワップ*			
EUR BARCLAYS/CELLNEX TELECOM TP CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.27	275 000.00	31 075.93	0.00
EUR BARCLAYS/CELLNEX TELECOM TP CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.28	700 000.00	75 557.65	0.00
EUR BARCLAYS/CELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.28	400 000.00	43 175.80	0.00
EUR BNP/CELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.28	200 000.00	21 559.58	0.00
EUR BARCLAYS/CELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.28	400 000.00	43 119.15	0.00
EUR BARCLAYS/TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 22-20.06.29	1 540 000.00	-354 293.34	-0.01
EUR BARCLAYS/TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 22-20.06.29	660 000.00	-151 840.00	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計		-291 645.23	-0.01
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品合計			
		-291 645.23	-0.01
派生商品合計			
		-1 866 218.07	-0.06

先渡為替契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日		
USD	6 133 168.80	GBP	4 980 000.00	10.8.2022	71 578.97	0.00
USD	29 925 212.40	EUR	28 300 000.00	10.8.2022	1 049 425.80	0.03
USD	38 821 752.90	EUR	36 225 000.00	24.8.2022	1 823 875.95	0.05
USD	16 219 732.48	GBP	12 880 000.00	24.8.2022	537 514.44	0.02
USD	906 610.32	GBP	720 000.00	24.8.2022	29 964.59	0.00
USD	2 650 821.60	EUR	2 450 000.00	24.8.2022	148 549.73	0.00
USD	57 541 263.93	EUR	53 675 000.00	7.9.2022	2 666 655.24	0.08
USD	10 336 027.10	GBP	8 260 000.00	7.9.2022	275 660.45	0.01
USD	696 806.13	CHF	670 000.00	27.9.2022	-9 779.97	0.00
USD	1 245 883.52	GBP	1 014 940.01	22.9.2022	9 267.98	0.00
USD	43 041 108.98	EUR	40 925 000.00	5.10.2022	1 116 364.23	0.03
CHF	498 347 702.61	USD	509 755 000.00	19.8.2022	14 295 822.96	0.43
GBP	63 965 893.78	USD	76 505 000.00	19.8.2022	1 368 928.62	0.04
EUR	1 061 349 771.99	USD	1 075 038 000.00	19.8.2022	8 580 794.12	0.26
JPY	1 588 933 161.00	USD	11 615 000.00	19.8.2022	290 001.62	0.01
SGD	7 512 849.85	USD	5 353 000.00	19.8.2022	79 866.17	0.00
USD	328 523.21	CHF	320 000.00	5.10.2022	-9 204.15	0.00
USD	41 000 000.00	EUR	40 730 971.93	19.8.2022	-585 580.79	-0.02
USD	120 000.00	JPY	16 373 952.00	19.8.2022	-2 681.01	0.00
USD	633 696.04	CHF	619 000.00	5.10.2022	-19 595.33	0.00
JPY	17 780 815.00	USD	130 000.00	19.8.2022	3 221.86	0.00
SGD	166 626.60	USD	120 000.00	19.8.2022	494.89	0.00
GBP	1 421 013.78	USD	1 700 000.00	19.8.2022	29 983.26	0.00
EUR	21 592 718.15	USD	22 000 000.00	19.8.2022	45 772.11	0.00
CHF	10 793 249.60	USD	11 200 000.00	19.8.2022	149 929.59	0.00
USD	71 567 596.88	EUR	69 375 000.00	26.10.2022	389 285.53	0.01

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面				米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
為替予約契約（続き）						
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日		
USD	5 881 970.52	GBP	4 860 000.00	26.10.2022	-44 481.35	0.00
USD	56 300.55	CHF	54 000.00	5.10.2022	-690.94	0.00
USD	186 323 060.15	EUR	183 179 156.29	11.10.2022	-1 385 462.11	-0.04
USD	7 280 265.02	GBP	6 030 000.00	26.8.2022	-61 967.66	0.00
USD	15 181 595.97	GBP	12 576 106.00	31.8.2022	-132 982.26	0.00
USD	203 346 778.98	EUR	199 999 999.00	31.8.2022	-1 019 420.01	-0.03
USD	81 340 448.00	EUR	80 000 000.00	31.8.2022	-406 032.00	-0.01
USD	418 166 432.35	EUR	410 317 550.00	31.8.2022	-1 108 760.11	-0.03
USD	3 150 883.47	EUR	3 083 014.00	11.10.2022	-8 362.45	0.00
USD	2 798 220.64	EUR	2 748 473.00	31.8.2022	-10 254.27	0.00
先渡為替契約合計					28 157 703.70	0.84
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産					116 933 327.26 *	3.48
当座借越およびその他の短期負債					-849 261.74	-0.03
その他の資産および負債					32 909 079.68	0.99
純資産総額					3 357 096 459.47	100.00

* 2022年7月31日現在、バンク・オブ・アメリカに対する560,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	5 002 622 342.97
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-1 093 960 989.26
Total investments in securities (Note 1)	3 908 661 353.71
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	250 218 385.48*
Other liquid assets (Margins)	21 315 722.68
Receivable on securities sales (Note 1)	6 875 813.25
Receivable on subscriptions	2 933 746.81
Interest receivable on securities	62 184 042.69
Prepaid expenses	28 365.17
Other receivables	1 909 669.14
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	38 916 212.92
Total Assets	4 293 043 311.85
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-2 605 798.97
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-1 725 217.94
Bank overdraft	-3 515 516.06
Interest payable on bank overdraft	-277.71
Payable on securities purchases (Note 1)	-4 375 666.71
Payable on redemptions	-4 662 606.96
Other payables	-56 354.45
Provisions for flat fee (Note 2)	-3 101 176.54
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-33 671.33
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-193 074.84
Total provisions	-3 327 922.71
Total Liabilities	-20 269 361.51
Net assets at the end of the financial year	4 272 773 950.34

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	27 474.86
Interest on securities	259 667 227.20
Interest received on swaps (Note 1)	29 732.57
Net income on securities lending (Note 15)	1 000 962.09
Total income	260 725 396.72
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-10 757.08
Flat fee (Note 2)	-38 937 704.73
Taxe d'abonnement (Note 3)	-501 811.61
Interest on bank overdraft	-370 483.04
Other commissions and fees (Note 2)	-341 960.88
Other expenses	-1 069.82
Total expenses	-40 163 787.16
Net income (loss) on investments	220 561 609.56
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-240 941 824.03
Realized gain (loss) on financial futures	-18 275 902.70
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-334 695 476.26
Realized gain (loss) on swaps	2 108 181.06
Realized gain (loss) on foreign exchange	-11 128 064.00
Total realized gain (loss)	-602 933 085.93
Net realized gain (loss) of the financial year	-382 371 476.37
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-1 093 761 425.80
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-3 379.46
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	3 007 989.38
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	23 610 154.29
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-1 725 217.94
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 068 871 879.53
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-1 451 243 355.90

* As at 31 July 2022, cash amounts serve as collateral for the counterparty Bank of America for an amount of USD 260 000 000.

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	5 915 111 579.13
Subscriptions	971 416 927.24
Redemptions	-1 140 980 763.47
Total net subscriptions (redemptions)	-169 563 836.23
Dividend paid	-21 530 436.66
Net income (loss) on investments	220 561 609.56
Total realized gain (loss)	-602 933 085.93
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 068 871 879.53
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-1 451 243 355.90
Net assets at the end of the financial year	4 272 773 950.34

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 882 210.4190
Number of shares issued	2 910 296.0350
Number of shares redeemed	-2 964 650.0310
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14 827 856.4230
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7 565 554.2980
Number of shares issued	1 191 008.9660
Number of shares redeemed	-2 027 083.5900
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6 729 479.6740
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 053 531.2940
Number of shares issued	2 655 234.2770
Number of shares redeemed	-3 257 340.8770
Number of shares outstanding at the end of the financial year	13 451 424.6940
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	152 362.1180
Number of shares issued	43 609.0000
Number of shares redeemed	-20 099.1180
Number of shares outstanding at the end of the financial year	175 872.0000
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	118 355.8120
Number of shares issued	24 093.4280
Number of shares redeemed	-16 291.5270
Number of shares outstanding at the end of the financial year	126 157.7130
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 231 653.0000
Number of shares issued	322 635.1140
Number of shares redeemed	-579 934.5460
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 974 353.5680
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	381 171.0000
Number of shares issued	60 565.0000
Number of shares redeemed	-70 668.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	371 068.0000
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	455 019.0000
Number of shares issued	103 487.6160
Number of shares redeemed	-66 919.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	491 587.6160
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	922 808.9920
Number of shares issued	275 093.7700
Number of shares redeemed	-203 947.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	993 955.7620

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	4.10
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	CHF	3.50
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	3.61
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	GBP	3.71

¹ See note 4

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

21

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		4 272 773 950.34	5 915 111 579.13	6 297 057 630.99
Class F-acc	LU0985399996			
Shares outstanding		14 827 856.4230	14 882 210.4190	16 214 122.0160
Net asset value per share in USD		117.95	145.38	137.43
Issue and redemption price per share in USD ¹		117.95	145.38	137.43
Class CHF-hedged F-acc	LU0985400083			
Shares outstanding		6 729 479.6740	7 565 554.2980	8 740 126.9270
Net asset value per share in CHF		98.66	123.56	118.36
Issue and redemption price per share in CHF ¹		98.66	123.56	118.36
Class EUR-hedged F-acc	LU0985400166			
Shares outstanding		13 451 424.6940	14 053 531.2940	17 699 853.6210
Net asset value per share in EUR		102.27	128.08	122.36
Issue and redemption price per share in EUR ¹		102.27	128.08	122.36
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433899			
Shares outstanding		175 872.0000	152 362.1180	140 170.0000
Net asset value per share in JPY		8 792	10 937	10 398
Issue and redemption price per share in JPY ¹		8 792	10 937	10 398
Class SGD-hedged F-acc	LU0985400323			
Shares outstanding		126 157.7130	118 355.8120	120 214.7380
Net asset value per share in SGD		114.87	142.09	134.59
Issue and redemption price per share in SGD ¹		114.87	142.09	134.59
Class F-UKdist	LU0985400596			
Shares outstanding		2 974 353.5680	3 231 653.0000	1 271 138.1020
Net asset value per share in USD		82.68	106.00	104.93
Issue and redemption price per share in USD ¹		82.68	106.00	104.93
Class CHF-hedged F-UKdist	LU0985400679			
Shares outstanding		371 068.0000	381 171.0000	337 771.0000
Net asset value per share in CHF		70.10	91.30	91.33
Issue and redemption price per share in CHF ¹		70.10	91.30	91.33
Class EUR-hedged F-UKdist	LU0985400752			
Shares outstanding		491 587.6160	455 019.0000	463 208.0000
Net asset value per share in EUR		71.38	93.00	92.78
Issue and redemption price per share in EUR ¹		71.38	93.00	92.78
Class GBP-hedged F-UKdist	LU0985400919			
Shares outstanding		993 955.7620	922 808.9920	984 324.7450
Net asset value per share in GBP		76.83	98.98	98.20
Issue and redemption price per share in GBP ¹		76.83	98.98	98.20

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-18.9%	5.8%	2.3%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	-20.2%	4.4%	-0.7%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	-20.2%	4.7%	-0.3%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	-19.6%	5.2%	-
Class SGD-hedged F-acc	SGD	-19.2%	5.6%	1.5%
Class F-UKdist	USD	-18.9%	5.8%	2.3%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	-20.2%	4.4%	-0.7%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	-20.2%	4.7%	-0.3%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	-19.4%	5.4%	0.4%
Benchmark: ¹				
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index.	USD	-17.3%	4.9%	4.1%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged CHF)	CHF	-18.6%	3.6%	1.4%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged EUR)	EUR	-18.7%	3.8%	1.7%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged JPY)	JPY	-18.5%	4.3%	2.0%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged SGD)	SGD	-17.4%	4.8%	3.3%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged GBP)	GBP	-17.9%	4.5%	2.4%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

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

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Mexico	7.03
Indonesia	3.70
Colombia	3.57
Cayman Islands	3.37
Chile	3.33
United Arab Emirates	3.07
The Netherlands	2.63
Peru	2.60
Turkey	2.47
Brazil	2.43
Dominican Republic	2.30
Oman	2.30
Saudi Arabia	2.24
Luxembourg	2.06
Qatar	1.97
British Virgin Islands	1.94
India	1.66
Egypt	1.61
United States	1.61
South Africa	1.55
Hong Kong	1.52
Paraguay	1.48
Panama	1.36
Romania	1.34
Azerbaijan	1.24
Singapore	1.21
Argentina	1.21
Nigeria	1.20
Angola	1.19
Mauritius	1.16
Kazakhstan	1.10
Israel	1.09
South Korea	1.03
Ecuador	1.02
Croatia	0.99
Hungary	0.92
Guatemala	0.91
Bahrain	0.83
Ivory Coast	0.78
United Kingdom	0.78
Morocco	0.71
Philippines	0.69
Thailand	0.69
China	0.68
Malaysia	0.68
Isle of Man	0.67
Ghana	0.63
Bermuda	0.55
Mongolia	0.54
Canada	0.52
Sri Lanka	0.51
Ukraine	0.50
Gabon	0.41
Pakistan	0.41
Russian Federation (CIS)	0.38
Costa Rica	0.37
El Salvador	0.36
Serbia	0.34
Spain	0.32
Uruguay	0.31
Venezuela	0.28
Austria	0.28
Uzbekistan	0.27
Senegal	0.26
Jordan	0.26
Benin	0.26
Zambia	0.25
Ireland	0.24
Jersey	0.24
Togo	0.23
Jamaica	0.22
Multinationals	0.21
Macau	0.20
Poland	0.19
Macedonia	0.19
Kenya	0.18
Lebanon	0.16
Iraq	0.16
Trinidad And Tobago	0.13
Georgia	0.12
Norway	0.12
Burundi	0.12
Bulgaria	0.11
Armenia	0.11
Vietnam	0.09
Tunisia	0.09
Cameroon	0.08

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

Marshall Islands	0.06
Honduras	0.05
Kuwait	0.05
Supranationals	0.05
Ethiopia	0.04
Papua New Guinea	0.04
Cambodia	0.03
Bahamas	0.03
Tajikistan	0.01
Total	91.48

Economic Breakdown as a % of net assets

Countries & central governments	36.85
Finance & holding companies	14.34
Petroleum	9.75
Banks & credit institutions	7.81
Energy & water supply	3.49
Telecommunications	2.49
Chemicals	2.03
Traffic & transportation	2.02
Mortgage & funding institutions	1.52
Mining, coal & steel	0.96
Food & soft drinks	0.93
Building industry & materials	0.70
Precious metals & stones	0.67
Electrical devices & components	0.64
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.64
Miscellaneous unclassified companies	0.61
Real Estate	0.58
Supranational organisations	0.53
Lodging, catering & leisure	0.51
Miscellaneous services	0.48
Insurance	0.45
Non-ferrous metals	0.41
Aerospace industry	0.37
Internet, software & IT services	0.37
Forestry, paper & pulp products	0.34
Investment funds	0.25
Cantons, federal states	0.23
Mechanical engineering & industrial equipment	0.22
Retail trade, department stores	0.20
Tobacco & alcohol	0.20
Cities & municipal authorities	0.17
Vehicles	0.17
Miscellaneous trading companies	0.14
Agriculture & fishery	0.13
Packaging industry	0.10
Computer hardware & network equipment providers	0.06
Miscellaneous consumer goods	0.05
Electronics & semiconductors	0.04
Graphic design, publishing & media	0.03
Total	91.48

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Statement of Net Assets

	USD
	31.7.2022
Assets	
Investments in securities, cost	5 957 424 768.88
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-474 367 806.82
Total investments in securities (Note 1)	5 483 056 962.06
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	75 815 578.77
Other liquid assets (Margins)	4 747 833.73
Receivable on securities sales (Note 1)	10 104 443.20
Receivable on subscriptions	1 520 492.55
Interest receivable on securities	44 551 528.72
Prepaid expenses	29 934.65
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	869 934.88
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	52 393 580.58
Total Assets	5 673 090 289.14
Liabilities	
Bank overdraft	-1 744 331.55
Interest payable on bank overdraft	-203.85
Payable on securities purchases (Note 1)	-38 696 104.38
Payable on redemptions	-2 641 290.03
Other payables	-68 318.58
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 385 965.23
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-44 345.71
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-194 419.37
Total provisions	-2 624 730.31
Total Liabilities	-45 774 978.70
Net assets at the end of the financial year	5 627 315 310.44

Statement of Operations

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Income	
Interest on liquid assets	67 498.35
Interest on securities	199 807 691.72
Dividends	165 243.22
Net income on securities lending (Note 15)	135 823.64
Other income	6 602 885.20
Total income	206 779 142.13
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-34 588 449.52
Taxe d'abonnement (Note 3)	-693 318.72
Interest on bank overdraft	-195 137.84
Other commissions and fees (Note 2)	-244 369.34
Total expenses	-35 721 275.42
Net income (loss) on investments	171 057 866.71
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-153 392 817.52
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	66 793.72
Realized gain (loss) on financial futures	10 080 664.14
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-456 195 966.14
Realized gain (loss) on foreign exchange	4 299 024.57
Total realized gain (loss)	-595 142 301.23
Net realized gain (loss) of the financial year	-424 084 434.52
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-702 947 797.89
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-3 420.88
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	2 012 013.64
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	41 399 889.36
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-659 539 315.77
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-1 083 623 750.29

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	5 573 488 091.35
Subscriptions	3 778 751 912.71
Redemptions	-2 632 569 616.62
Total net subscriptions (redemptions)	1 146 182 296.09
Dividend paid	-8 731 326.71
Net income (loss) on investments	1 71 057 866.71
Total realized gain (loss)	-595 142 301.23
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-659 539 315.77
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-1 083 623 750.29
Net assets at the end of the financial year	5 627 315 310.44

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	13 589 831.6990
Number of shares issued	10 315 470.7830
Number of shares redeemed	-7 264 112.3110
Number of shares outstanding at the end of the financial year	16 641 190.1710
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	9 525 203.5460
Number of shares issued	5 802 371.4240
Number of shares redeemed	-4 374 292.8520
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 953 282.1180
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	11 945 570.7970
Number of shares issued	7 108 359.2990
Number of shares redeemed	-6 671 319.6250
Number of shares outstanding at the end of the financial year	12 382 610.4710
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	358 650.0000
Number of shares issued	70 751.0000
Number of shares redeemed	-195 129.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	234 272.0000
Class	CHF-hedged F-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	348 014.0000
Number of shares issued	378 968.7910
Number of shares redeemed	-42 587.7430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	684 395.0480
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 297 986.0000
Number of shares issued	676 522.3690
Number of shares redeemed	-496 805.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 477 703.3690
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	205 450.0000
Number of shares issued	466 670.5080
Number of shares redeemed	-96 573.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	575 547.5080
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	299 730.0000
Number of shares issued	263 260.5800
Number of shares redeemed	-54 408.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	508 582.5800
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	817 670.1620
Number of shares issued	1 392 040.1510
Number of shares redeemed	-728 608.6590
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 481 101.6540

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
CHF-hedged F-dist	16.8.2021	19.8.2021	CHF	2.64
F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	2.72
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	CHF	2.36
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	2.42
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	GBP	2.45

¹ See note 4

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

129

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		5 627 315 310.44	5 573 488 091.35	6 198 677 594.06
Class F-acc	LU0313364738			
Shares outstanding		16 641 190.1710	13 589 831.6990	14 063 084.4420
Net asset value per share in USD		152.95	167.01	163.20
Issue and redemption price per share in USD ¹		152.95	167.01	163.20
Class CHF-hedged F-acc	LU0313364498			
Shares outstanding		10 953 282.1180	9 525 203.5460	12 311 216.5930
Net asset value per share in CHF		115.30	127.82	126.47
Issue and redemption price per share in CHF ¹		115.30	127.82	126.47
Class EUR-hedged F-acc	LU0313363920			
Shares outstanding		12 382 610.4710	11 945 570.7970	13 940 512.6760
Net asset value per share in EUR		99.97	110.53	109.08
Issue and redemption price per share in EUR ¹		99.97	110.53	109.08
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433972			
Shares outstanding		234 272.0000	358 650.0000	329 750.0000
Net asset value per share in JPY		9 972	10 981	10 788
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 972	10 981	10 788
Class CHF-hedged F-dist	LU2133220447			
Shares outstanding		684 395.0480	348 014.0000	75 315.0000
Net asset value per share in CHF		96.58	109.72	109.07
Issue and redemption price per share in CHF ¹		96.58	109.72	109.07
Class F-UKdist	LU1344274938			
Shares outstanding		1 477 703.3690	1 297 986.0000	1 433 223.0000
Net asset value per share in USD		98.40	110.18	110.66
Issue and redemption price per share in USD ¹		98.40	110.18	110.66
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543379			
Shares outstanding		5 75 547.5080	205 450.0000	340 450.0000
Net asset value per share in CHF		85.40	97.05	98.51
Issue and redemption price per share in CHF ¹		85.40	97.05	98.51
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344274771			
Shares outstanding		508 582.5800	299 730.0000	270 733.0000
Net asset value per share in EUR		86.98	98.61	99.84
Issue and redemption price per share in EUR ¹		86.98	98.61	99.84
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1003004865			
Shares outstanding		1 481 101.6540	817 670.1620	912 211.0260
Net asset value per share in GBP		91.49	102.64	103.36
Issue and redemption price per share in GBP ¹		91.49	102.64	103.36

* See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-8.4%	2.3%	8.5%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	-9.8%	1.1%	5.4%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	-9.6%	1.3%	5.8%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	-9.2%	1.8%	5.9%
Class CHF-hedged F-dist	CHF	-9.8%	1.0%	-
Class F-UKdist	USD	-8.4%	2.3%	8.5%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	-9.8%	1.1%	5.4%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	-9.6%	1.3%	5.8%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	-8.7%	1.9%	6.8%
Benchmark ¹				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index	USD	-8.0%	1.8%	8.6%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged CHF)	CHF	-9.5%	0.6%	5.9%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged EUR)	EUR	-9.4%	0.9%	6.3%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged JPY)	JPY	-9.2%	1.3%	6.4%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged GBP)	GBP	-8.4%	1.6%	7.2%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

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

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	73.76
United Kingdom	4.55
Canada	3.30
Japan	3.06
The Netherlands	2.65
France	1.48
Ireland	1.33
Australia	1.26
Cayman Islands	1.13
Switzerland	0.70
Luxembourg	0.53
Spain	0.49
Italy	0.47
New Zealand	0.33
Sweden	0.29
Norway	0.27
Finland	0.19
Mexico	0.18
Brazil	0.17
Denmark	0.14
Chile	0.12
Peru	0.11
Germany	0.11
China	0.11
British Virgin Islands	0.10
South Korea	0.10
Guernsey	0.10
Bermuda	0.08
Multinationals	0.07
United Arab Emirates	0.07
Hong Kong	0.06
Qatar	0.04
Saudi Arabia	0.04
Malaysia	0.02
Colombia	0.02
Kazakhstan	0.01
Total	97.44

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	28.06
Finance & holding companies	20.62
Real Estate	4.30
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	3.72
Telecommunications	3.62
Internet, software & IT services	3.62
Energy & water supply	3.28
Computer hardware & network equipment providers	2.26
Insurance	2.17
Healthcare & social services	2.09
Petroleum	2.03
Traffic & transportation	1.97
Countries & central governments	1.78
Electronics & semiconductors	1.70
Food & soft drinks	1.67
Retail trade, department stores	1.58
Mortgage & funding institutions	1.56
Graphic design, publishing & media	1.42
Biotechnology	1.02
Miscellaneous consumer goods	0.91
Electrical devices & components	0.89
Vehicles	0.73
Lodging, catering & leisure	0.70
Public, non-profit institutions	0.67
Building industry & materials	0.57
Mining, coal & steel	0.48
Miscellaneous trading companies	0.46
Miscellaneous services	0.43
Packaging industry	0.40
Mechanical engineering & industrial equipment	0.38
Textiles, garments & leather goods	0.38
Chemicals	0.36
Environmental services & recycling	0.27
Cantons, federal states	0.23
Cities & municipal authorities	0.22
Agriculture & fishery	0.21
Investment funds	0.20
Forestry, paper & pulp products	0.17
Miscellaneous unclassified companies	0.11
Precious metals & stones	0.11
Various capital goods	0.06
Rubber & tyres	0.03
Total	97.44

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Statement of Net Assets

	USD
	31.7.2022
Assets	
Investments in securities, cost	3 702 939 338.92
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-521 127 510.28
Total investments in securities (Note 1)	3 181 811 828.64
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	113 539 140.69*
Other liquid assets (Margins)	3 394 186.57
Receivable on securities sales (Note 1)	8 696 444.38
Receivable on subscriptions	1 886 684.18
Interest receivable on securities	48 047 825.91
Receivable on dividends	3 828.13
Prepaid expenses	28 179.26
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	28 157 703.70
Total Assets	3 385 565 821.46
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-1 574 572.84
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-291 645.23
Bank overdraft	-849 261.74
Interest payable on bank overdraft	-110.65
Payable on securities purchases (Note 1)	-18 742 208.81
Payable on redemptions	-4 694 025.65
Other payables	-25 833.93
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 003 017.15
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-26 455.39
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-262 230.60
Total provisions	-2 291 703.14
Total Liabilities	-28 469 361.99
Net assets at the end of the financial year	3 357 096 459.47

Statement of Operations

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Income	
Interest on liquid assets	37 754.70
Interest on securities	192 296 515.09
Interest received on swaps (Note 1)	440 291.47
Dividends	59 960.13
Net income on securities lending (Note 15)	1 035 235.08
Other income	2 526 181.16
Total income	196 395 937.63
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-255 161.58
Flat fee (Note 2)	-24 809 490.15
Taxe d'abonnement (Note 3)	-365 410.04
Interest on bank overdraft	-247 624.19
Other commissions and fees (Note 2)	-182 811.22
Total expenses	-25 860 497.18
Net income (loss) on investments	170 535 440.45
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-48 491 296.26
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	-164 716.62
Realized gain (loss) on financial futures	6 244 077.39
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-52 403 895.41
Realized gain (loss) on swaps	2 475 092.59
Realized gain (loss) on foreign exchange	-13 045 486.58
Total realized gain (loss)	-105 386 224.89
Net realized gain (loss) of the financial year	65 149 215.56
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-695 788 515.55
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	322 470.95
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-1 050 947.99
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	18 097 753.91
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-509 341.90
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-678 928 580.58
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-613 779 365.02

* As at 31 July 2022, cash amounts serve as collateral for the counterparty Bank of America for an amount of USD 560 000.00.

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	5 180 776 616.51
Subscriptions	681 667 548.28
Redemptions	-1 880 224 326.85
Total net subscriptions (redemptions)	-1 198 556 778.57
Dividend paid	-11 344 013.45
Net income (loss) on investments	170 535 440.45
Total realized gain (loss)	-105 386 224.89
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-678 928 580.58
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-613 779 365.02
Net assets at the end of the financial year	3 357 096 459.47

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 749 235.0260
Number of shares issued	2 389 243.7320
Number of shares redeemed	-5 375 116.8370
Number of shares outstanding at the end of the financial year	11 763 361.9210
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5 981 282.9660
Number of shares issued	563 976.4540
Number of shares redeemed	-1 993 974.3360
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 551 285.0840
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 587 761.6660
Number of shares issued	1 563 940.0360
Number of shares redeemed	-5 243 814.2190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	8 907 887.4830
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	118 296.0000
Number of shares issued	57 974.0000
Number of shares redeemed	-17 129.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	159 141.0000
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	116 777.9770
Number of shares issued	11 067.8300
Number of shares redeemed	-63 195.8070
Number of shares outstanding at the end of the financial year	64 650.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 092 522.0000
Number of shares issued	71 206.0490
Number of shares redeemed	-511 898.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	651 830.0490
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	144 200.0000
Number of shares issued	12 761.0000
Number of shares redeemed	-72 936.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	84 025.0000
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	344 111.0000
Number of shares issued	56 712.9590
Number of shares redeemed	-67 351.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	333 472.9590
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	669 675.9480
Number of shares issued	239 671.5020
Number of shares redeemed	-201 195.3250
Number of shares outstanding at the end of the financial year	708 152.1250

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	4.64
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	CHF	3.99
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	4.14
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	GBP	4.20

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	USD	0.04
CHF-hedged F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	CHF	0.05
EUR-hedged F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	EUR	0.02

¹ See note 4

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

87

Multi Manager Access II – High Yield

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		3 357 096 459.47	5 180 776 616.51	4 411 256 071.12
Class F-acc	LU1344275315			
Shares outstanding		11 763 361.9210	14 749 235.0260	12 116 942.6060
Net asset value per share in USD		132.13	143.96	131.06
Issue and redemption price per share in USD ¹		132.13	143.96	131.06
Class CHF-hedged F-acc	LU1344275075			
Shares outstanding		4 551 285.0840	5 981 282.9660	6 442 202.6600
Net asset value per share in CHF		113.61	125.79	115.96
Issue and redemption price per share in CHF ¹		113.61	125.79	115.96
Class EUR-hedged F-acc	LU1344275158			
Shares outstanding		8 907 887.4830	12 587 761.6660	12 798 763.2050
Net asset value per share in EUR		116.26	128.54	118.22
Issue and redemption price per share in EUR ¹		116.26	128.54	118.22
Class JPY-hedged F-acc	LU1749434194			
Shares outstanding		159 141.0000	118 296.0000	107 946.0000
Net asset value per share in JPY		10 275	11 293	10 333
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 275	11 293	10 333
Class SGD-hedged F-acc	LU1344275745			
Shares outstanding		64 650.0000	116 777.9770	68 388.5400
Net asset value per share in SGD		128.05	140.00	127.66
Issue and redemption price per share in SGD ¹		128.05	140.00	127.66
Class F-UKdist	LU1344275406			
Shares outstanding		651 830.0490	1 092 522.0000	587 069.0000
Net asset value per share in USD		101.65	115.43	109.99
Issue and redemption price per share in USD ¹		101.65	115.43	109.99
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543452			
Shares outstanding		84 025.0000	144 200.0000	87 635.0000
Net asset value per share in CHF		87.19	100.63	96.83
Issue and redemption price per share in CHF ¹		87.19	100.63	96.83
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344275232			
Shares outstanding		333 472.9590	344 111.0000	265 310.0000
Net asset value per share in EUR		89.15	102.75	98.63
Issue and redemption price per share in EUR ¹		89.15	102.75	98.63
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1344275661			
Shares outstanding		708 152.1250	669 675.9480	674 630.7130
Net asset value per share in GBP		94.51	107.73	102.91
Issue and redemption price per share in GBP ¹		94.51	107.73	102.91

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-8.2%	9.8%	3.4%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	-9.7%	8.5%	0.5%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	-9.6%	8.7%	0.9%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	-9.0%	9.3%	1.0%
Class SGD-hedged F-acc	SGD	-8.5%	9.7%	2.5%
Class F-UKdist	USD	-8.2%	9.8%	3.4%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	-9.7%	8.4%	0.5%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	-9.6%	8.7%	0.8%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	-8.7%	9.4%	1.2%

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Benchmark: ¹				
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained USD and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained USD	USD	-14.3%	10.6%	3.9%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged CHF) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged CHF)	CHF	-9.9%	9.6%	-0.4%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained EUR and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained EUR	EUR	-9.8%	9.8%	-0.1%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged JPY) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged JPY)	JPY	-9.8%	10.4%	0.3%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged SGD) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged SGD)	SGD	-8.6%	10.8%	1.6%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged GBP) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged GBP)	GBP	-9.1%	10.4%	0.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

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

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets		Economic Breakdown as a % of net assets	
United States	54.14	Finance & holding companies	35.48
The Netherlands	6.37	Telecommunications	7.32
France	4.98	Petroleum	5.32
Germany	4.69	Banks & credit institutions	4.30
United Kingdom	4.09	Lodging, catering & leisure	4.13
Luxembourg	4.02	Miscellaneous services	2.78
Italy	3.96	Healthcare & social services	2.69
Canada	2.59	Traffic & transportation	2.61
Spain	2.40	Internet, software & IT services	2.55
Sweden	1.22	Energy & water supply	2.53
Ireland	0.67	Vehicles	2.35
Cayman Islands	0.54	Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.33
Israel	0.50	Chemicals	2.03
Denmark	0.49	Real Estate	1.99
Japan	0.40	Building industry & materials	1.61
Australia	0.38	Food & soft drinks	1.49
Belgium	0.32	Computer hardware & network equipment providers	1.40
Jersey	0.30	Miscellaneous consumer goods	1.07
Mexico	0.28	Packaging industry	1.01
Finland	0.27	Aerospace industry	0.98
Multinationals	0.25	Graphic design, publishing & media	0.88
Panama	0.25	Mechanical engineering & industrial equipment	0.87
Liberia	0.23	Retail trade, department stores	0.81
Switzerland	0.22	Mining, coal & steel	0.78
Bermuda	0.19	Electronics & semiconductors	0.77
Romania	0.18	Electrical devices & components	0.73
Austria	0.17	Biotechnology	0.63
Isle of Man	0.12	Forestry, paper & pulp products	0.55
Norway	0.09	Textiles, garments & leather goods	0.45
Poland	0.09	Miscellaneous unclassified companies	0.41
Portugal	0.07	Environmental services & recycling	0.39
Gibraltar	0.07	Agriculture & fishery	0.31
Czech Republic	0.06	Various capital goods	0.29
Hungary	0.05	Mortgage & funding institutions	0.27
Malta	0.04	Non-ferrous metals	0.25
United Arab Emirates	0.04	Insurance	0.20
Singapore	0.03	Miscellaneous trading companies	0.07
Marshall Islands	0.02	Rubber & tyres	0.07
Total	94.78	Photographic & optics	0.04
		Tobacco & alcohol	0.04
		Total	94.78

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting Policies

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

a) Calculation of the Net Asset Value

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

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

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

b) Valuation principles

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

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

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

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

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day.

The actual costs of purchasing or selling assets and investments for a sub-fund may deviate from the latest available price or net asset value used, as appropriate, in calculating the net asset value per share due to duties and charges and spreads from buying and selling prices of the underlying investments. These costs have an adverse effect on the value of a sub-fund and are known as "dilution". To mitigate the effects of dilution, the Board of Directors may, at its discretion, make a dilution adjustment to the net asset value per share ("Swing Pricing").

Shares will in principle be issued and redeemed on the basis of a single price, i.e., the net asset value per share. However – to mitigate the effect of dilution – the net asset value per share will be adjusted on any valuation date in the manner set out below depending on whether or not a sub-fund is in a net subscription position or in a net redemption position on such valuation date. Where there is no dealing on a sub-fund or share class of a sub-fund on any valuation date, the applicable price will be the unadjusted net asset value per share. The Board of Directors retains the discretion in relation to the circumstances under which to make such a dilution adjustment. As a general rule, the requirement to make a dilution adjustment will depend upon the volume of subscriptions or redemptions of shares in the relevant sub-fund. The Board of Directors may make a dilution adjustment if, in its opinion, the existing shareholders (in case of subscriptions) or remaining shareholders (in case of redemptions) might otherwise be adversely affected. In particular, the dilution adjustment may be made where, for example but without limitation:

- (a) a sub-fund is in continual decline (i.e. is experiencing a net outflow of redemptions);
- (b) a sub-fund is experiencing large levels of net subscriptions relevant to its size;
- (c) a sub-fund is experiencing a net subscription position or a net redemption position on any valuation date; or

(d) in any other case where the Board of Directors is of the opinion that the interests of shareholders require the imposition of a dilution adjustment.

The dilution adjustment will involve adding to, when the sub-fund is in a net subscription position, and deducting from, when the sub-fund is in a net redemption position, the net asset value per share such figure as the Board of Directors considers represents an appropriate figure to meet duties and charges and spreads. In particular, the net asset value per share of the relevant sub-fund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount which reflects (i) the estimated fiscal charges, (ii) dealing costs that may be incurred by the sub-fund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the sub-fund invests. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, the resulting adjustment may be different for net inflows than for net outflows. Adjustments will however generally be limited to a maximum of 2% of the then applicable net asset value per share. The Board of Directors may decide, in respect of any sub-Fund and/or valuation date, to apply on a temporary basis a dilution adjustment greater than 2% of the then applicable net asset value per share in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruptions, etc.) where the Board of Directors can justify that this is representative of prevailing market conditions and that this is in the best interests of shareholders. Such dilution adjustment is calculated in conformity with the procedures established by the Board of Directors. Shareholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

The net asset value of each share class in the sub-fund will be calculated separately but any dilution adjustment will in percentage terms affect the net asset value of each share class in an identical manner. The dilution adjustment will be applied on the capital activity at the level of the sub-fund and will not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

For all sub-funds the swing pricing methodology is applied.

If there were swing pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the sub-funds. The issue and redemption price per share/unit represents the adjusted net asset value.

When applicable, the swing pricing income is disclosed under the caption "Other income" in the statement of operations.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Valuation of options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. OTC options are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents.

The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the statement of changes in net assets respectively under the category realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction day.

i) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets, the combined statement of operations and the combined statement of changes in net assets at 31 July 2022 of the investment Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund converted into EUR.

The following exchange rate was used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2022:

Exchange rate		
EUR 1	=	USD 1.019650

*j) Receivable on securities sales,**Payable on securities purchases*

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Unrealized profits and losses include accrued interests payable or receivable.

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

m) Cross sub-funds investments

As per 31 July 2022 the sub-funds Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced, Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth and Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield had the following investments in other sub-funds of Multi Manager Access II:

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC		29 307 816.56
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC		154 197 001.35
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		31 989 665.94
Total		215 494 483.85

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC		6 268 703.34
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC		13 884 036.25
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		10 287 404.95
Total		30 440 144.54

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield	Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	11 475 144.46
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT JUST USD F-ACC	90 502 809.25
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	10 468 013.04
Total	112 445 966.75

As at 31 July 2022, the total of cross sub-funds investments amounts to EUR 351 474 128.48 and therefore total combined NAV at year-end without cross sub-funds investments would amount to EUR 20 977 860 007.28.

Note 2 – Flat fee

The Company and, more specifically, its different classes of shares, will bear a monthly flat fee calculated on the average net assets attributable to this share class and payable monthly (the "Flat Fee") as listed below:

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
– Emerging Markets Debt F-acc	1.25%	0.72%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	1.25%	0.75%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	1.25%	0.75%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	1.25%	0.75%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	1.25%	0.75%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	1.25%	0.72%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	1.25%	0.75%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	1.25%	0.75%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	1.25%	0.75%
– European Multi Credit Sustainable* F-acc	0.85%	0.51%
– European Multi Credit Sustainable* CHF-hedged F-acc	0.85%	0.54%
– European Multi Credit Sustainable* USD-hedged F-acc	0.85%	0.54%
– European Multi Credit Sustainable* CHF-hedged F-dist	0.85%	0.54%
– European Multi Credit Sustainable* F-UKdist	0.85%	0.51%
– European Multi Credit Sustainable* CHF-hedged F-UKdist	0.85%	0.54%
– European Multi Credit Sustainable* GBP-hedged F-UKdist	0.85%	0.54%
– Flexible F-acc	0.35%	0.14%
– Future of Earth F-acc	1.05%	0.78%
– Future of Earth CHF-hedged F-acc	1.05%	0.81%
– Future of Earth EUR-hedged F-acc	1.05%	0.80%
– Future of Earth GBP-hedged F-acc	1.05%	0.81%
– Future of Earth CHF-hedged F-dist	1.05%	0.80%
– Future of Earth EUR-hedged F-dist	1.05%	0.80%
– Future of Earth F-UKdist	1.05%	0.78%
– Future of Earth P-acc	1.85%	1.69%
– Future of Earth CHF-hedged P-acc	1.85%	1.72%
– Future of Earth EUR-hedged P-acc	1.85%	1.72%
– Future of Earth Q-acc	1.05%	0.89%
– Future of Earth CHF-hedged Q-acc	1.05%	0.92%
– Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.05%	0.92%

* Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
– Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.05%	0.92%
– Future of Humans F-acc	1.00%	0.76%
– Future of Humans CHF-hedged F-acc	1.00%	0.79%
– Future of Humans EUR-hedged F-acc	1.00%	0.79%
– Future of Humans GBP-hedged F-acc	1.00%	0.79%
– Future of Humans EUR-hedged F-dist	1.00%	0.79%
– Future of Humans F-UKdist	1.00%	0.76%
– Future of Humans P-acc	1.80%	1.68%
– Future of Humans CHF-hedged P-acc	1.80%	1.71%
– Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.80%	1.70%
– Future of Humans Q-acc	1.00%	0.88%
– Future of Humans CHF-hedged Q-acc	1.00%	0.91%
– Future of Humans EUR-hedged Q-acc	1.00%	0.91%
– Future of Humans GBP-hedged Q-acc	1.00%	0.91%
– High Yield F-acc	1.25%	0.61%
– High Yield CHF-hedged F-acc	1.25%	0.64%
– High Yield EUR-hedged F-acc	1.25%	0.64%
– High Yield JPY-hedged F-acc	1.25%	0.64%
– High Yield SGD-hedged F-acc	1.25%	0.64%
– High Yield F-UKdist	1.25%	0.61%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	1.25%	0.64%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	1.25%	0.64%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	1.25%	0.64%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.40%	1.17%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	0.75%	0.48%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	0.75%	0.51%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	0.75%	0.51%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	0.75%	0.51%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	0.75%	0.51%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	0.75%	0.51%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	0.75%	0.51%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged Q-acc	0.75%	0.51%
– Sustainable Investing Growth F-acc	0.75%	0.48%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.55%	1.27%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.55%	1.30%

Multi Manager Access II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged P-acc	1.55%	1.29%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.55%	1.30%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.55%	1.30%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	1.55%	1.30%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.55%	1.30%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	0.80%	0.51%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	0.80%	0.54%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	0.80%	0.54%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged Q-acc	0.80%	0.55%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.25%	1.06%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.25%	1.09%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.25%	1.09%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.25%	1.09%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.25%	1.09%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.25%	1.09%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	0.70%	0.45%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	0.70%	0.48%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	0.70%	0.48%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.70%	0.48%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	0.70%	0.49%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.70%	0.48%
– US Multi Credit Sustainable** F-acc	0.85%	0.48%
– US Multi Credit Sustainable** CHF-hedged F-acc	0.85%	0.51%
– US Multi Credit Sustainable** EUR-hedged F-acc	0.85%	0.51%
– US Multi Credit Sustainable** JPY-hedged F-acc	0.85%	0.51%
– US Multi Credit Sustainable** CHF-hedged F-dist	0.85%	0.51%
– US Multi Credit Sustainable** F-UKdist	0.85%	0.48%
– US Multi Credit Sustainable** CHF-hedged F-UKdist	0.85%	0.51%
– US Multi Credit Sustainable** EUR-hedged F-UKdist	0.85%	0.51%
– US Multi Credit Sustainable** GBP-hedged F-UKdist	0.85%	0.51%

** formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each sub-fund and class:

1. fees, costs and expenses of the Depositary;
2. fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
3. fees, costs and expenses of the Management Company;
4. fees, costs and expenses of the Investment Manager and the Currency Manager;
5. fees, costs and expenses of the Portfolio Managers and any delegate(s) of the Portfolio Managers;
6. fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company, the Management Company, the Investment Manager or the Portfolio Managers while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its sub-fund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, prospectus and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor);
- fees and expenses in relation to KIID production, translation and filing to regulators.

The Company may accrue in its accounts administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount for yearly or other periods.

Multi Manager Access II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

All costs which can be allocated accurately to individual sub-funds and/or individual share classes will be charged to these sub-funds and classes. Costs pertaining to several or all sub-funds or classes will be charged to the sub-funds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company.

In the sub-funds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the sub-fund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the ongoing charges of the sub-funds can be found in the KIIDs.

The costs involved in launching new sub-funds will be written off over a period of up to five years in the respective sub-funds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement", which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each class at the end of every quarter. The tax is levied at a rate of 0.05% of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The value of the assets represented by shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a "taxe d'abonnement" will be exempted from any "taxe d'abonnement".

Note 4 – Distribution

The general meeting of shareholders of the respective sub-funds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per sub-fund, whether and to what extent extraordinary distributions are to be paid out by each sub-fund or share. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorised to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 5 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2021 until 31 July 2022, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of Multi Manager Access II and "soft commission arrangements" amount to nil.

Note 6 – Commitments on Financial Futures, Options and Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Swaps per sub-fund and respective currency as of 31 July 2022 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Multi Manager Access II	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Emerging Markets Debt	479 738 469.86 USD	249 073 868.76 USD
– European Multi Credit Sustainable*	240 941 960.00 EUR	207 493 166.99 EUR
– High Yield	109 789 144.22 USD	143 682 759.77 USD
– US Multi Credit Sustainable**	350 940 250.71 USD	195 860 296.50 USD

Multi Manager Access II	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
– European Multi Credit Sustainable*	- EUR	754 266.17 EUR
– US Multi Credit Sustainable**	- USD	27 302 606.25 USD

* Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit
 ** Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Multi Manager Access II	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Future of Humans	354 205.00 USD	- USD

The commitments on Financial Futures on bonds or currencies (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

b) Options

Multi Manager Access II	Options on shares, classic-styled (sold)
– Flexible	1 629 072.75 USD

c) Swaps

Multi Manager Access II	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
– Emerging Markets Debt	6 640 000.00 USD	– USD
– European Multi Credit Sustainable*	10 000 000.00 EUR	– EUR
– High Yield	4 433 715.42 USD	– USD

* Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

Note 7 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

Multi Manager Access II	PTR
– Emerging Markets Debt	28.18%
– European Multi Credit Sustainable*	85.11%
– Flexible	42.95%
– Future of Earth	7.77%
– Future of Humans	124.19%
– High Yield	98.91%
– Sustainable Investing Balanced	44.77%
– Sustainable Investing Growth	21.91%
– Sustainable Investing Yield	68.80%
– US Multi Credit Sustainable**	103.86%

* Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

** Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Debt F-acc	0.74%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	0.77%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	0.77%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	0.78%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.79%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	0.74%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.78%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.78%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.77%
– European Multi Credit Sustainable* F-acc	0.53%
– European Multi Credit Sustainable* CHF-hedged F-acc	0.56%
– European Multi Credit Sustainable* USD-hedged F-acc	0.57%
– European Multi Credit Sustainable* CHF-hedged F-dist	0.57%
– European Multi Credit Sustainable* F-UKdist	0.54%
– European Multi Credit Sustainable* CHF-hedged F-UKdist	0.57%
– European Multi Credit Sustainable* GBP-hedged F-UKdist	0.57%
– Flexible F-acc	0.15%
– Future of Earth F-acc	0.81%
– Future of Earth CHF-hedged F-acc	0.84%
– Future of Earth EUR-hedged F-acc	0.84%
– Future of Earth GBP-hedged F-acc	0.85%
– Future of Earth CHF-hedged F-dist	0.88%
– Future of Earth EUR-hedged F-dist	1.82%
– Future of Earth F-UKdist	1.10%
– Future of Earth P-acc	1.81%
– Future of Earth CHF-hedged P-acc	1.87%
– Future of Earth EUR-hedged P-acc	1.85%
– Future of Earth Q-acc	1.00%
– Future of Earth CHF-hedged Q-acc	1.03%
– Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.04%
– Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.06%
– Future of Humans F-acc	0.80%
– Future of Humans CHF-hedged F-acc	0.84%
– Future of Humans EUR-hedged F-acc	0.83%
– Future of Humans GBP-hedged F-acc	0.85%
– Future of Humans EUR-hedged F-dist	1.35%
– Future of Humans F-UKdist	0.82%
– Future of Humans P-acc	1.78%
– Future of Humans CHF-hedged P-acc	1.82%
– Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.81%
– Future of Humans Q-acc	0.98%
– Future of Humans CHF-hedged Q-acc	1.02%
– Future of Humans EUR-hedged Q-acc	1.02%
– Future of Humans GBP-hedged Q-acc	1.04%
– High Yield F-acc	0.63%
– High Yield CHF-hedged F-acc	0.66%
– High Yield EUR-hedged F-acc	0.66%
– High Yield JPY-hedged F-acc	0.67%
– High Yield SGD-hedged F-acc	0.68%
– High Yield F-UKdist	0.63%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.69%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.67%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.66%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.70%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.73%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.79%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.73%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.75%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.86%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.75%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	1.01%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	1.12%

* Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

Multi Manager Access II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	1.07%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	1.10%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	1.07%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged Q-acc	1.06%
– Sustainable Investing Growth F-acc	1.10%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.88%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.91%
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged P-acc	2.03%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.91%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.94%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	2.02%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.91%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	1.12%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.15%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged Q-acc	1.15%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.56%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.60%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.60%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.68%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.65%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.64%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	0.96%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	1.00%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	1.10%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.99%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	1.10%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	1.05%
– US Multi Credit Sustainable** F-acc	0.50%
– US Multi Credit Sustainable** CHF-hedged F-acc	0.53%
– US Multi Credit Sustainable** EUR-hedged F-acc	0.53%
– US Multi Credit Sustainable** JPY-hedged F-acc	0.53%
– US Multi Credit Sustainable** CHF-hedged F-dist	0.54%
– US Multi Credit Sustainable** F-UKdist	0.50%
– US Multi Credit Sustainable** CHF-hedged F-UKdist	0.53%
– US Multi Credit Sustainable** EUR-hedged F-UKdist	0.54%
– US Multi Credit Sustainable** GBP-hedged F-UKdist	0.53%

** Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs, interest costs, securities lending costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 9 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2022, the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

Multi Manager Access II	Transaction costs
– Emerging Markets Debt	421 288.85 USD
– European Multi Credit Sustainable*	262 280.26 EUR
– Flexible	58 396.74 USD
– Future of Earth	294 717.19 USD
– Future of Humans	741 024.93 USD
– High Yield	178 252.97 USD
– Sustainable Investing Balanced	93 988.65 USD
– Sustainable Investing Growth	24 392.52 USD
– Sustainable Investing Yield	48 243.03 USD
– US Multi Credit Sustainable**	309 506.98 USD

* Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

** Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

Note 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2022 Multi Manager Access II has investments in other UCITS and/or UCIs ("target funds"). Fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
BMO III SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.16%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X-HEDGED US-ACC	0.93%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.58%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.00%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.80%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.23%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-14- USD	0.37%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%

Multi Manager Access II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Investment Fund	Management fees
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A- HDG USD-ETF-ACC	0.33%

Management fees are not applied to holdings in Real Estate funds.

Note 11 – Defaulted securities

There are a number of securities that - at the year end - are in default. These securities are disclosed in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quotes exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the sub-funds. They are not shown within the portfolio but separately in this note.

Multi Manager Access II – High Yield

Share	Currency	Number
UP ENERGY LLC	USD	638.00

Note 12 – Name change

The following sub-funds name change occurred:

Previous name	New name	Date
Multi Manager Access II – European Multi Credit	Multi Manager Access II – European Multi Credit Sustainable	8.2.2022
Multi Manager Access II – US Multi Credit	Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable	8.2.2022

Note 13 – Event

The war in Ukraine had and still has a material impact on financial markets, first and foremost on Russian and Ukrainian securities but also on the wider markets globally. The situation remains very volatile and is closely monitored by the Management of the Fund in order to quickly take appropriate action to protect the investor interest.

The necessary measures were put in place to at all time comply with applicable laws and regulations, in particular but not limited to the most recently enacted sanction regimes in the EU, Switzerland, UK, US and United Nations (UN). As serious trading limitations beyond sanctioned Russian securities have been experienced, fair value pricing is applied for all relevant securities where price quotes (if available) are not considered reflective of their current market value. The sub-fund Multi Manager Access II – Future of Humans was impacted by the fair value decision taken.

Also, further to the assessment made by the Management of the Fund, neither the Fund's and any of its sub-funds' performance and going concern nor operations, at the date of this report, have been significantly impacted by the above.

Note 14 – Applicable Law, Place of Performance and Authoritative Language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 15 – OTC-Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch, acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below sub-funds with no collateral have margin accounts instead.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
Bank of America	-752 086.42 USD	0.00 USD
Barclays	21 383.40 USD	0.00 USD
Citibank	10 904.70 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	4 029 628.75 USD	0.00 USD
HSBC	-3 121.20 USD	0.00 USD
JP Morgan	-44 558.52 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	21 288.10 USD	0.00 USD
UBS AG	35 632 774.11 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	0.00 USD	4 491 548.22 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit Sustainable**		
Citibank	16 912.66 EUR	0.00 EUR
UBS AG	23 834 330.16 EUR	0.00 EUR
Multi Manager Access II – Future of Earth		
UBS AG	6 403 477.87 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Future of Humans		
UBS AG	1 503 946.35 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – High Yield		
Australia & New Zealand	-8 362.45 USD	0.00 USD
Bank of America	-1 385 462.11 USD	0.00 USD
Barclays	-375 172.47 USD	12 390 000.00 USD
BNP Paribas	21 559.58 USD	30 000.00 USD
JP Morgan	-1 108 760.11 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-133 968.55 USD	20 000.00 USD
Societe Generale	-1 425 452.01 USD	0.00 USD
UBS AG	32 281 676.59 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS AG	13 257 663.15 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS AG	4 524 164.88 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default, the clearing house assumes the risk of loss.

** formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS AG	6 754 838.41 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable***		
Barclays	129 508.52 USD	140 000.00 USD
UBS AG	52 264 072.06 USD	0.00 USD

*** Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	
UBS Europe SE	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – High Yield	
Barclays	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Morgan Stanley	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*	
Barclays	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Securities Lending

Multi Manager Access II	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 July 2022*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 July 2022		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Emerging Markets Debt	1 013 592 386.48 USD	1 097 071 113.09 USD	20.38	79.62	0.00
– European Multi Credit Sustainable**	1 026 480 495.21 EUR	1 102 881 695.93 EUR	20.37	79.63	0.00
– Future of Earth	103 781 348.40 USD	116 896 379.06 USD	23.58	76.42	0.00
– Future of Humans	51 017 122.21 USD	58 401 881.79 USD	27.17	72.83	0.00
– High Yield	392 744 966.37 USD	434 000 374.87 USD	20.97	79.03	0.00
– US Multi Credit Sustainable***	81 991 622.85 USD	91 453 226.18 USD	24.58	75.42	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 July 2022 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 July 2022.

** Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

*** Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

	Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Multi Manager Access II – European Multi Credit Sustainable*	Multi Manager Access II – Future of Earth	Multi Manager Access II – Future of Humans	Multi Manager Access II – High Yield
Securities Lending revenues	1 668 270.15 USD	885 288.43 EUR	252 972.22 USD	48 761.17 USD	1 725 391.80 USD
Securities Lending costs***	667 308.06 USD	354 115.37 EUR	101 188.89 USD	19 504.47 USD	690 156.72 USD
Net Securities Lending revenues	1 000 962.09 USD	531 173.06 EUR	151 783.33 USD	29 256.70 USD	1 035 235.08 USD

	Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable**
Securities Lending revenues	226 372.73 USD
Securities Lending costs***	90 549.09 USD
Net Securities Lending revenues	135 823.64 USD

* Formerly Multi Manager Access II – European Multi Credit

** Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

*** Effective 1 June 2022, 90% of the gross revenue are retained as costs/fees by UBS Switzerland AG acting as securities lending service provider and 10% are retained by UBS Europe SE, Luxembourg Branch acting as securities lending agent.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Notes, fixed rate

EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.12500% 20-09.07.30	1 008 800.00	203 153.02	0.00
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	34 392.00	6 891.38	0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22.01.33	3 964 000.00	3 103 526.82	0.07
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 21-19.01.32	4 812 000.00	3 305 945.94	0.08
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.37500% 20-23.09.30	620 000.00	534 223.95	0.01
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	5 270 000.00	4 339 146.06	0.10
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.28	1 271 000.00	677 795.00	0.02
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 19-19.06.29	10 100 000.00	9 357 442.77	0.22
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19.01.52	4 273 000.00	2 877 775.02	0.07
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	2 005 000.00	1 564 393.98	0.04
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.62500% 20-28.04.32	1 715 000.00	1 402 566.50	0.03
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 20-05.06.35	1 010 000.00	739 704.90	0.02
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12.03.33	2 204 000.00	1 655 704.60	0.04
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	3 150 000.00	2 568 112.80	0.06
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	599 000.00	551 907.35	0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	6 050 000.00	4 845 657.20	0.11
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30.01.32	6 403 000.00	4 844 791.72	0.11
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 16-26.07.23	855 000.00	878 230.28	0.02
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.67500% 20-03.06.26	1 775 000.00	1 658 640.75	0.04
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.62500% 21-10.03.28	6 900 000.00	5 537 445.12	0.13
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18.09.27	2 960 000.00	2 753 844.21	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.12500% 21-25.10.51	780 000.00	468 894.97	0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 300 000.00	1 716 829.32	0.04
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.37500% 22-11.02.30	1 217 000.00	1 102 924.40	0.03
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30.09.30	3 420 000.00	2 678 171.90	0.06
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	1 210 000.00	862 767.08	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	2 800 000.00	2 570 945.50	0.06
EUR PERU, REPUBLIC OF 0.12500% 21-11.03.33	8 355 000.00	6 292 476.20	0.15
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.95000% 21-17.11.36	2 079 000.00	1 520 994.06	0.04
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGERI PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	2 813 000.00	2 175 945.47	0.05
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 387 490.66	0.03
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-28.04.41	1 784 000.00	1 263 788.88	0.03
EUR REPLIC OF CAMEROON INTENTIN BOND-REG-S 5.95000% 21-07.07.32	5 042 000.00	3 432 631.71	0.08
EUR ROMANIA-REG-S 2.62500% 20-02.12.40	5 818 000.00	3 749 599.36	0.09
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-06.06.37	2 302 000.00	1 686 536.35	0.04
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-28.06.29	12 039 000.00	9 270 354.25	0.22
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15.05.27	374 000.00	345 731.09	0.01
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03.03.33	1 773 000.00	1 179 253.89	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE B BV 3.75000% 21-09.05.27	2 580 000.00	2 495 532.16	0.06
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	2 310 000.00	420 437.38	0.01
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.26	3 230 000.00	639 992.88	0.01
Total EUR		98 621 956.68	2.31

USD

USD ABINGOA TRANSMISSION SUR SA-REG-S 6.87500% 18-30.04.43	3 165 000.00	3 085 281.37	0.07
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	2 620 000.00	2 561 050.00	0.06
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK-REG-S 3.50000% 22-31.03.27	4 644 000.00	4 551 120.00	0.11
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	3 019 000.00	2 968 620.44	0.07
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	1 353 000.00	1 439 930.25	0.03
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29.04.28	902 000.00	813 660.38	0.02
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 6.12500% 21-21.09.26	6 165 000.00	4 536 210.83	0.11
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	4 871 000.00	3 929 679.25	0.09
USD ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	1 740 000.00	1 613 850.00	0.04
USD ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-16.02.31	2 140 000.00	1 692 055.20	0.04
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	6 715 000.00	6 189 551.25	0.14
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	606 000.00	467 134.00	0.01
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	5 123 000.00	4 496 393.07	0.11
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	790 000.00	589 266.00	0.01
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 6.75000% 22-20.05.29	5 637 000.00	5 468 946.93	0.13
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 4.00000% 21-11.08.41	1 930 000.00	1 603 468.13	0.04
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 5.12500% 21-11.08.41	12 096 000.00	10 036 168.01	0.23
USD AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6 780 000.00	6 189 625.00	0.14
USD AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	15 472 000.00	12 680 931.00	0.30
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	724 000.00	594 838.40	0.01
USD AFRICAN EXPORTS/IMPORT BANK/THI-REG-S 2.63400% 21-17.05.26	2 248 000.00	1 962 504.00	0.05
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	4 480 000.00	4 166 400.00	0.10
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	6 752 000.00	5 030 240.00	0.12
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 050 000.00	1 031 115.19	0.02
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	250 000.00	239 684.36	0.01
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 20-16.09.40	246 000.00	199 527.85	0.00
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.25000% 22-12.01.52	2 965 000.00	2 419 502.27	0.06
USD AK BANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	708 000.00	614 544.00	0.01
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	200 000.00	176 110.00	0.00
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	200 000.00	162 912.50	0.00
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	135 940.48	0.00
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	6 517 000.00	5 996 861.93	0.14
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 2.90000% 21-25.02.31	2 406 000.00	2 015 476.13	0.05
USD ALSEA SAB DE CV-REG-S 7.75000% 21-14.12.26	2 300 000.00	2 129 368.75	0.05
USD ALTICE FINANCING SA-1MA 5.00000% 20-15.01.28	2 300 000.00	2 025 656.00	0.05
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.70000% 22-21.07.32	1 000 000.00	1 035 000.00	0.02
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	13 065 000.00	12 311 149.50	0.29
USD ANADOLU EFES BIRACLIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	5 440 000.00	3 654 320.00	0.09
USD ANGLIO OLD ASHANTH HOLDINGS PLC 3.75000% 20-07.10.30	1 797 000.00	1 522 611.58	0.04
USD ANGLIO OLD ASHANTH HOLDINGS PLC 3.37500% 21-07.11.28	5 665 000.00	4 914 387.50	0.11
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	9 636 000.00	7 781 070.00	0.18
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	16 970 000.00	13 109 324.99	0.31

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	999,000.00	741,810.00	0.02
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 5.62500% 22-13.05.32	969,000.00	969,000.00	0.02
USD ARCOR SAIC-REG-S 6.00000% 16-06.07.23	421,000.00	412,580.00	0.01
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	24,884,389.00	5,872,711.07	0.14
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	59,648,215.00	13,241,459.72	0.31
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	19,573,105.00	5,490,255.95	0.13
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	2,631,530.00	613,151.15	0.01
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02.02.31	4,738,000.00	3,287,875.89	0.08
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.95000% 19-12.09.29	1,850,000.00	1,376,284.37	0.03
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27.04.26	2,514,000.00	2,136,900.00	0.05
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	9,088,000.00	6,196,584.01	0.14
USD AZUL INVESTMENTS LUP-REG-S 5.87500% 17-26.10.24	300,000.00	201,000.00	0.00
USD AZUL INVESTMENTS LUP-REG-S 7.25000% 21-15.06.26	1,660,000.00	1,113,000.00	0.03
USD B2W DIGITAL LUX SARL-REG-S 4.37500% 20-20.12.30	787,000.00	589,463.00	0.01
USD BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-21.11.28	1,710,000.00	1,108,080.00	0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	4,067,000.00	3,955,920.07	0.09
USD BANCO BRADESCO SAICAYMAN ISLANDS-REG-S 4.37500% 22-18.09.27	1,200,000.00	1,150,350.00	0.03
USD BANCO BTG RACTUAL SAICAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10.01.25	711,000.00	690,914.25	0.02
USD BANCO BTG RACTUAL SAICAY IS-REG-S 2.75000% 21-11.01.26	1,100,000.00	986,150.00	0.02
USD BANCO CONTINENTAL SAICA-REG-S 2.75000% 20-10.12.25	4,304,000.00	3,726,457.00	0.09
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S SUB 6.25000% 16-12.05.26	16,418,000.00	17,437,241.50	0.41
USD BANCO DE CHILE-REG-S 2.99000% 21-09.12.31	370,000.00	315,031.87	0.01
USD BANCO DO BRASIL SAICAYMAN-REG-S 3.25000% 21-30.09.26	3,038,000.00	2,796,479.00	0.07
USD BANCO DO BRASIL SAICAYMAN-REG-S 4.87500% 22-11.01.29	2,883,000.00	2,681,190.00	0.06
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	855,000.00	814,815.00	0.02
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04.10.26	749,000.00	687,113.87	0.02
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850,000.00	840,065.63	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-144A 2.50000% 20-11.08.30	920,000.00	729,100.00	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11.08.30	3,442,000.00	2,727,785.00	0.06
USD BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 3.17700% 21-26.10.31	720,000.00	612,810.00	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	795,000.00	804,937.50	0.02
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-23.01.25	710,000.00	652,889.38	0.02
USD BANQUE GUEST AFRIKAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	4,141,000.00	3,771,457.16	0.09
USD BANQUE GUEST AFRIKAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	3,379,000.00	2,770,780.00	0.06
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S SUB 6.75000% 12-30.09.22	3,520,000.00	3,516,480.00	0.08
USD BECEL SAB DE CV-REG-S 2.50000% 21-14.10.31	900,000.00	742,662.00	0.02
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 22-15.07.32	2,093,000.00	2,181,036.82	0.05
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	4,562,000.00	4,501,553.50	0.11
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20.08.30	1,653,000.00	1,436,353.89	0.03
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 3.37500% 20-20.08.30	3,345,000.00	2,559,552.18	0.06
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1,449,000.00	1,444,743.57	0.03
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	3,482,000.00	2,947,199.62	0.07
USD BIVEST GROUP UK PLC/THE-REG-S 3.62500% 21-23.09.26	6,763,000.00	6,030,905.25	0.14
USD BMF BOVESPA SA-REG-S 4.12500% 21-20.09.31	3,000,000.00	2,513,062.50	0.06
USD BOUVIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20.03.28	200,000.00	161,162.50	0.00
USD BRASKEM AMERICA FINANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22.07.41	595,000.00	587,488.13	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPH-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	500,000.00	455,000.00	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPH-REG-S 6.99000% 21-20.02.32	13,846,000.00	11,681,101.20	0.27
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 17-10.01.28	2,115,000.00	1,982,971.12	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	7,125,000.00	6,474,843.75	0.15
USD BRAZIL LOAN TRUST I-REG-S 5.47700% 19-24.07.23	2,920,000.00	471,269.04	0.01
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	420,000.00	377,422.50	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 19-07.01.25	8,574,000.00	8,607,780.12	0.20
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.26	6,456,000.00	6,297,828.00	0.15
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.30	3,813,000.00	2,885,231.19	0.07
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	4,100,000.00	3,603,900.00	0.08
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	4,480,000.00	3,683,264.00	0.09
USD BRF SA-REG-S 5.75000% 20-21.09.30	1,895,000.00	1,279,216.50	0.03
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	1,040,000.00	915,200.00	0.02
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	6,040,000.00	5,383,150.00	0.13
USD CANACOL ENERGY LTD-REG-S 5.75000% 21-24.11.28	1,856,000.00	1,531,548.00	0.04
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.09.25	1,212,000.00	1,134,735.00	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	500,000.00	458,750.00	0.01
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.87500% 20-05.06.27	1,400,000.00	1,414,000.00	0.03
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	550,000.00	440,790.62	0.01
USD CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	2,286,000.00	2,409,978.99	0.06
USD CENCOSUD SA-144A 6.62500% 15-12.02.45	400,000.00	400,000.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	1,890,000.00	1,795,854.38	0.04
USD CENCOSUD SA-REG-S 6.62500% 15-12.02.45	1,886,000.00	1,886,000.00	0.04
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 3.62500% 20-04.02.25	1,190,000.00	1,139,425.00	0.03
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	16,081,000.00	15,049,886.28	0.35
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	200,000.00	82,100.00	0.00
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	3,661,000.00	3,541,984.88	0.08
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.28	459,000.00	289,055.25	0.01
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	1,805,000.00	930,481.00	0.02
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.59000% 21-27.07.33	15,013,000.00	12,776,063.00	0.30
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.75000% 22-31.01.27	6,392,000.00	6,088,380.00	0.14
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.09.25	3,721,000.00	3,657,743.00	0.09
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	353,000.00	340,490.56	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.30	7,174,000.00	5,736,238.25	0.13
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22.01.61	1,991,000.00	1,421,449.56	0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07.05.41	734,000.00	579,860.00	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	3,400,000.00	2,393,600.00	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 22-31.01.34	6,253,000.00	5,734,001.00	0.13
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.00000% 22-31.01.52	1,990,000.00	1,718,365.00	0.04
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.34000% 22-07.09.42	3,528,000.00	3,245,760.00	0.08
USD CHINA AOHUAN GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.98000% 20-18.08.25	770,000.00	47,906.88	0.00
USD CHINA EVERGRANDE GROUP *DEFAULTED* 9.50000% 19-11.04.22	6,070,000.00	500,016.25	0.01
USD CHINA HONGQIANG GROUP LTD-REG-S 6.25000% 21-08.06.24	667,000.00	593,338.19	0.01
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	280,000.00	221,890.00	0.01
USD CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	805,000.00	520,300.00	0.01
USD CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA-REG-S 9.50000% 20-08.03.25	2,264,000.00	2,189,005.00	0.05
USD CIBANCO SA INST DE BANCA MUTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	4,702,000.00	3,252,608.50	0.08
USD CIR HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16.07.25	1,962,000.00	733,340.00	0.02
USD CIR HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.95000% 20-20.10.25	1,250,000.00	450,000.00	0.01
USD CIR HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 4.37500% 21-12.04.27	3,590,000.00	1,147,250.00	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CIKARANG LISTINDO TEK PT-REG-S 4.95000% 16-14-09.26	1,200,000.00	1,103,475.00	0.03
USD CIMFOR FINANCIAL OPERATIONS BV-REG-S 5.75000% 14-17-07.24	1,860,000.00	1,359,660.00	0.03
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25-09.27	2,025,000.00	1,567,506.94	0.04
USD CLIFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25-10.25	1,060,000.00	969,900.00	0.02
USD CNAC HK FNRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14-09.28	1,060,000.00	1,087,965.00	0.03
USD CNAC HK FNRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19-06.29	1,340,000.00	1,244,659.00	0.03
USD CNAC HK FNRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22-09.30	740,000.00	641,372.80	0.01
USD COCA-COLA ICE CEX AS-REG-S 4.21500% 17-19-09.24	3,630,000.00	3,393,596.24	0.08
USD COCA-COLA ICE CEX AS-REG-S 4.50000% 22-20-01.29	2,970,000.00	2,353,725.00	0.05
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22-04.32	7,310,000.00	5,639,025.00	0.14
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.12500% 21-22-02.42	4,185,000.00	2,845,800.00	0.07
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.50000% 20-17-07.30	4,151,000.00	3,217,025.00	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25-04.27	4,059,000.00	3,710,940.75	0.09
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15-03.29	8,742,000.00	7,913,149.13	0.19
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15-05.49	16,693,000.00	12,238,769.31	0.29
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30-01.30	4,966,000.00	4,003,216.75	0.09
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15-04.31	18,406,000.00	14,538,439.25	0.34
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15-05.51	3,254,000.00	2,143,165.75	0.05
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 21-15-02.61	2,450,000.00	1,529,412.50	0.04
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24-04.35	6,402,000.00	5,327,744.40	0.12
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.75000% 16-23-02.27	320,000.00	311,200.00	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.34800% 21-09-02.31	4,525,000.00	3,613,778.13	0.08
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.67700% 21-09-02.51	2,073,000.00	1,485,174.94	0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.87500% 21-26-07.33	448,000.00	355,124.00	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.68800% 22-15-05.29	1,653,000.00	1,524,685.87	0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 6.26400% 22-15-02.52	701,000.00	594,866.12	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16-04.34	3,640,000.00	3,333,557.50	0.08
USD CONSORCIO TRANSMANTARO SA-REG-S 5.20000% 22-11-04.38	3,220,000.00	2,936,250.00	0.07
USD CONTRUUM ENERGY LEVANT PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09-02.27	4,060,000.00	3,339,836.99	0.08
USD CORP FINANCERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15-07.25	1,545,000.00	1,521,149.06	0.04
USD CORP FINANCERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28-09.27	2,890,000.00	2,355,621.25	0.05
USD CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE-REG-S 3.62500% 21-13-05.31	500,000.00	390,000.00	0.01
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 4.62500% 13-12-04.23	1,943,000.00	967,431.85	0.02
USD CORP NACIONAL DEL CORE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01-08.47	247,000.00	219,799.13	0.00
USD CORP NACIONAL DEL CORE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05-02.49	507,000.00	444,195.38	0.01
USD CORP NACIONAL DEL CORE DE CHILE-REG-S 3.00000% 19-30-09.29	315,000.00	268,579.38	0.01
USD CORP NACIONAL DEL CORE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30-01.50	1,287,000.00	990,873.19	0.02
USD CORP NACIONAL DEL CORE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14-01.30	4,561,000.00	4,195,549.87	0.10
USD CORP NACIONAL DEL CORE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15-01.31	864,000.00	814,320.00	0.02
USD CORP NACIONAL DEL CORE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-15-01.51	311,000.00	230,451.00	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-30-04.25	520,000.00	505,147.50	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30-04.43	3,117,000.00	2,386,063.50	0.06
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04-04.44	5,736,000.00	5,014,698.00	0.12
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12-03.45	1,360,000.00	1,205,980.00	0.03
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19-02.31	5,176,000.00	4,989,930.51	0.12
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08-04.26	550,000.00	195,250.00	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.30000% 21-12-01.31	1,469,000.00	448,045.00	0.01
USD CREDITCORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17-06.25	2,860,000.00	2,649,611.25	0.06
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 13-04-04.23	10,925,000.00	11,019,228.13	0.26
USD CSM ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-26-04.28	1,625,000.00	1,506,375.00	0.04
USD CSM RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10-06.31	3,143,000.00	2,399,214.37	0.06
USD CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03-02.32	9,363,000.00	8,201,968.00	0.19
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 2.62500% 21-20-03.25	3,157,000.00	2,951,400.38	0.07
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20-03.28	3,385,000.00	2,979,477.00	0.07
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10-10.25	4,570,000.00	3,968,181.88	0.09
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 2.35000% 21-06-05.31	1,308,000.00	971,190.00	0.02
USD DNO ASA-REG-S 7.87500% 21-09-09.26	3,118,000.00	2,868,560.00	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23-09.32	29,974,000.00	25,106,845.11	0.59
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27-01.25	2,135,000.00	2,127,394.06	0.05
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27-01.45	3,170,000.00	2,784,250.62	0.06
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29-01.26	5,782,000.00	5,943,142.88	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25-01.27	2,915,000.00	2,659,979.38	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.30000% 18-15-02.46	2,170,000.00	1,802,185.00	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19-07.28	5,736,000.00	5,520,183.00	0.13
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05-06.49	2,538,000.00	2,077,870.25	0.05
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30-01.30	20,312,000.00	17,446,738.51	0.41
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30-01.60	23,358,000.00	17,676,166.50	0.41
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21-01.41	890,000.00	892,698.13	0.02
USD EASY TACTIC LTD (PRL) 6.50000% 22-11-07.28	590,088.00	79,861.88	0.00
USD ECOPETROL SA 4.62500% 21-02-11.31	2,869,000.00	2,345,407.50	0.05
USD ECOPETROL SA 5.37500% 15-28-06.26	460,000.00	443,555.00	0.01
USD ECOPETROL SA 5.87500% 13-18-09.23	3,450,000.00	3,475,702.50	0.08
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28-05.45	8,478,000.00	6,389,097.50	0.15
USD ECOPETROL SA 5.87500% 21-02-11.51	610,000.00	443,775.00	0.01
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29-04.30	5,205,000.00	4,946,311.50	0.12
USD ECOPETROL SA 7.37500% 13-18-09.43	1,490,000.00	1,326,379.37	0.03
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31-07.35	67,065,003.00	30,389,506.35	0.71
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31-07.30	9,663,171.00	5,703,082.73	0.13
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31-07.40	13,150,432.00	5,431,128.41	0.13
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90000% 18-21-02.48	13,483,000.00	7,567,562.50	0.18
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21-02.28	1,773,000.00	1,227,802.50	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29-05.32	7,293,000.00	4,594,590.00	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29-05.50	5,013,000.00	2,970,202.50	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06-10.25	4,885,000.00	3,822,512.50	0.09
USD EHCAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21-09.26	360,000.00	194,400.00	0.00
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 02-24-01.23	3,966,000.00	3,436,709.87	0.08
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01-02.41	2,185,000.00	722,974.68	0.02
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 12-30-01.25	3,120,000.00	1,418,235.00	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18-01.27	3,300,000.00	1,202,025.00	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28-02.29	4,807,000.00	1,756,460.69	0.04
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12400% 19-20-01.50	4,032,000.00	1,303,598.00	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15-07.52	15,006,000.00	5,128,300.50	0.12
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10-04.32	470,000.00	171,785.00	0.00
USD ELECTRICIDAD FIME DE MEXICO-REG-S 4.90000% 21-20-11.26	2,787,000.00	2,194,414.12	0.05
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 8.95000% 20-17-01.28	1,200,000.00	1,201,500.00	0.03
USD EMPRESA DE L RE RIOCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18-08.50	1,194,000.00	730,056.57	0.02

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL-REG-S 3.83000% 21-14.09.81	1 710 000.00	1 214 955.00	0.03
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 890 000.00	3 219 704.37	0.08
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 5.00000% 17-25.01.47	200 000.00	1 08 162.50	0.00
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	2 370 000.00	2 163 810.00	0.05
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.30	2 424 000.00	2 025 252.00	0.05
USD EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD-REG-S 5.62500% 21-08.11.28	2 913 000.00	2 405 045.63	0.06
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.75000% 14-01.08.26	5 345 000.00	5 234 091.25	0.12
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 3.05000% 21-14.09.32	1 598 000.00	1 296 377.50	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	3 157 000.00	2 929 698.00	0.07
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 693 000.00	1 237 794.62	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	19 293 000.00	12 611 733.75	0.29
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	1 974 000.00	1 607 946.37	0.04
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDILUNESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	15 518 000.00	12 266 979.00	0.29
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDILUNESP-REG-S 4.37500% 20-15.02.31	340 000.00	256 976.25	0.01
USD ENDEAVOR MINING PLC-REG-S 5.00000% 21-14.10.26	2 301 000.00	1 650 579.25	0.04
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 077 000.00	1 027 727.25	0.02
USD ENERGIAN PLC-REG-S 6.50000% 21-30.04.27	4 345 000.00	3 837 992.81	0.09
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	4 775 000.00	4 443 734.38	0.10
USD ENERSG AMERICAS SA 4.00000% 18-25.10.26	2 770 000.00	2 697 806.88	0.06
USD ENERGIN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.37500% 20-30.12.30	960 000.00	666 400.00	0.02
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	5 204 000.00	4 375 588.26	0.10
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 4.82500% 22-17.05.27	700 000.00	714 819.00	0.02
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	2 365 000.00	2 061 981.57	0.05
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	2 370 000.00	2 346 744.37	0.05
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	2 850 000.00	2 651 925.00	0.06
USD EUROTORIS LLC VIA BONTIFON DAC-REG-S 9.00000% 20-22.10.25	900 000.00	435 262.50	0.01
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	6 164 000.00	5 763 340.00	0.13
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	1 230 000.00	1 124 911.88	0.03
USD PALARELLA SA-REG-S 3.37500% 21-15.01.32	4 558 000.00	3 776 303.00	0.09
USD FANTASIA HOLDING GRP-REG-S*DEFAULTED* 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	65 250.00	0.00
USD FANTASIA HOLDINGS GRP-REG-S*DEFAULTED* 11.87500% 20-01.06.23	3 955 000.00	296 625.00	0.01
USD FBN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	3 320 000.00	3 166 035.00	0.07
USD FEL ENERGY VISA RL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	5 846 000.00	3 964 521.20	0.09
USD FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	2 405 000.00	1 755 341.64	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	570 000.00	569 872.50	0.01
USD FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 4.82500% 22-12.04.27	2 610 000.00	2 505 600.00	0.06
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	740 000.00	583 120.00	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.65000% 20-02.07.24	853 000.00	447 305.00	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	3 561 000.00	1 796 305.00	0.04
USD FRANSISON BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	1 886 000.00	1 275 761.13	0.03
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	2 150 000.00	1 897 375.00	0.04
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	1 642 000.00	1 666 630.00	0.04
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S 5.80000% 20-22.01.25	350 000.00	35 503.13	0.00
USD FWD GROUP LTD-REG-S-SUR 5.75000% 19-09.07.24	900 000.00	842 308.51	0.02
USD GABON. REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	8 736 000.00	6 196 008.00	0.14
USD GABON. REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 21-24.11.31	8 165 000.00	5 797 150.00	0.14
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34	3 910 000.00	3 282 782.72	0.08
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.34000% 21-30.09.40	4 699 000.00	3 651 225.67	0.09
USD GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	2 960 000.00	2 241 830.00	0.05
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	3 230 000.00	2 756 199.38	0.06
USD GEOPARK LTD-REG-S 6.50000% 17-21.09.24	214 000.00	218 052.62	0.00
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-18.05.29	11 027 000.00	5 166 906.25	0.12
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.37500% 20-11.02.27	2 001 000.00	1 028 013.75	0.02
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	5 467 000.00	2 401 379.75	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	4 063 000.00	1 777 582.50	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	3 250 000.00	1 524 046.88	0.04
USD GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD-REG-S 5.95000% 20-23.01.25	360 000.00	337 320.00	0.01
USD GLOBO COMUNICACAO E PARTICIPACOES-REG-S 5.50000% 22-14.01.32	300 000.00	240 150.00	0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 18-31.07.29	5 172 000.00	4 400 617.93	0.10
USD GOL FINANCE SA-REG-S 7.00000% 17-31.01.25	2 820 000.00	1 508 700.00	0.04
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	4 675 000.00	4 699 251.56	0.11
USD GREENCO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	2 734 000.00	2 705 318.25	0.06
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	5 127 000.00	5 166 813.82	0.12
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	1 320 000.00	1 312 410.00	0.03
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	1 065 000.00	857 150.00	0.02
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.19	490 000.00	408 231.25	0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 4.70000% 17-10.11.47	200 000.00	186 412.50	0.00
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 14-16.04.44	614 000.00	664 578.25	0.02
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.34900% 21-27.02.29	2 160 000.00	2 70 000.00	0.01
USD GUARA NORTE SARL-REG-S 5.19800% 21-15.06.34	3 889 000.00	2 983 770.82	0.07
USD GUATEMALA GOVERNMENT BOND-REG-S 4.65000% 21-07.10.41	2 392 000.00	1 946 490.00	0.05
USD GUATEMALA. REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	4 871 000.00	4 782 104.25	0.11
USD GUATEMALA. REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	786 000.00	755 150.25	0.02
USD GUATEMALA. REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	6 740 000.00	6 572 763.75	0.15
USD GUATEMALA. REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.30	2 212 000.00	2 101 814.75	0.05
USD GUATEMALA. REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	4 240 000.00	4 190 445.00	0.10
USD GUATEMALA. REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	1 026 000.00	652 734.25	0.02
USD GUSAP II-REG-S 4.25000% 19-21.01.30	1 629 000.00	1 510 897.50	0.04
USD HEADLAND HAPPINESS HIGH INTL HLD-REG-S 5.62500% 19-24.10.24	600 000.00	488 925.00	0.01
USD HKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	375 000.00	354 445.32	0.01
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	500 000.00	432 500.00	0.01
USD HONDURAS. REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	975 000.00	809 128.13	0.02
USD HONDURAS. REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	1 637 000.00	1 209 640.89	0.03
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.50000% 22-12.01.32	2 965 000.00	2 661 078.31	0.06
USD HPMT FINANCE ZI LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	448 000.00	420 832.46	0.01
USD HTA GROUP (DOMAURITUS)-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	6 626 000.00	5 885 664.00	0.14
USD HUARONIS FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	1 510 000.00	1 277 648.75	0.03
USD HUNGARY. REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	844 000.00	860 510.75	0.02
USD HUNGARY. REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-16.06.29	7 835 000.00	7 950 282.62	0.19
USD HUNGARY. REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	14 751 000.00	14 877 626.96	0.35
USD HUNGARY. REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	9 167 000.00	7 555 899.75	0.18
USD HUNGARY. REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	3 682 000.00	2 504 097.78	0.06
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCUAL DL-REG-S 6.37500% 18-01.06.28	3 640 000.00	3 046 245.01	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	854 000.00	796 663.36	0.02
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	2 254 000.00	2 163 900.71	0.05
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.36	1 265 000.00	1 248 634.06	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-5 8.00000% 19-18.09.27	5 646 000.00	5 027 849.60	0.12
USD INDIA GREEN POWER HOLDINGS-REG-5 4.00000% 21-22.02.27	5 599 000.00	4 458 203.75	0.10
USD INDRA ENERGY CAPITAL N PTE LTD-REG-5 8.25000% 20-22.10.25	990 000.00	952 875.00	0.02
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-5 3.39800% 21-09.08.31	3 594 000.00	3 010 370.34	0.07
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-5 3.54100% 21-27.04.32	1 370 000.00	1 135 538.20	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-5 6.53000% 18-15.11.28	2 189 000.00	2 257 132.63	0.05
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-5 6.75000% 18-15.11.28	1 993 000.00	1 788 025.00	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-5 4.75000% 20-15.05.29	223 000.00	223 860.78	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-5 5.45000% 20-15.05.30	1 738 000.00	1 656 314.00	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-5 5.80000% 20-15.05.50	4 890 000.00	4 227 710.63	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.85000% 20-15.10.30	4 881 000.00	4 736 795.50	0.11
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.20000% 20-15.10.50	620 000.00	565 818.20	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.95000% 21-12.03.71	390 000.00	296 930.40	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.20000% 21-23.09.61	890 000.00	527 063.40	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-5 7.75000% 08-17.09.38	2 063 000.00	2 540 455.56	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-5 5.25000% 12-17.01.42	6 261 000.00	6 406 959.56	0.15
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-5 5.25000% 16-08.09.87	432 000.00	441 767.52	0.01
USD INDUSTRIAS PENCELOS SAB DE CV-REG-5 4.75000% 20-08.08.50	2 184 000.00	1 766 719.50	0.04
USD INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA-REG-5 4.75000% 20-15.01.51	745 000.00	541 521.88	0.01
USD INKSA ENERGY LTD-REG-5 5.87500% 17-09.11.27	3 498 000.00	3 194 767.11	0.07
USD INRETAIL SHOPPING MALLS-REG-5 5.75000% 18-03.04.28	1 170 000.00	1 039 089.38	0.02
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-5 6.37500% 13-15.05.43	540 000.00	367 976.25	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-5 6.75000% 21-07.10.31	1 270 000.00	1 186 100.62	0.03
USD INTERCHILE SA-REG-5 4.50000% 21-30.06.56	3 540 000.00	2 991 300.00	0.07
USD INTERCORP PERU LTD-REG-5 3.87500% 19-15.08.29	1 130 000.00	921 656.25	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-5 12.00000% 19-15.03.33	4 205 000.00	3 912 091.75	0.09
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-5 3.00000% 21-08.04.31	1 100 000.00	906 785.00	0.02
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-5 6.25000% 21-26.04.29	889 000.00	814 157.31	0.02
USD IOCHPE-MAXION AUSTRIA GMBH / MAXI-REG-5 5.00000% 21-07.05.28	840 000.00	720 825.00	0.02
USD IPOTERKA-BANK ATB-REG-5 5.50000% 20-19.11.25	800 000.00	519 000.00	0.01
USD IRISA INVERSION Y REPRESENTACIONES-REG-5 6.75000% 22-22.06.28	885 832.00	780 085.81	0.02
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-5 5.00000% 14-12.11.24	1 642 000.00	1 643 346.00	0.04
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-5 6.87500% 13-21.06.23	2 732 000.00	2 793 982.25	0.07
USD IVORY COAST REPUBLIC OF-REG-5 STEP-UP 10-31.12.32	1 377 000.00	780 947.87	0.02
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	3 650 000.00	3 819 496.87	0.09
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	4 526 000.00	4 983 691.76	0.12
USD JBS USA LLC/BS USA FINANCE INC-REG-5 6.75000% 18-15.02.28	1 327 000.00	1 380 398.48	0.03
USD JBS USA LUX SA /JBS USA FOOD CO-REG-5 5.75000% 22-01.04.33	1 219 000.00	1 205 981.08	0.03
USD JO.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	550 000.00	424 523.00	0.01
USD JMH CO LTD-REG-5 2.50000% 21-09.04.31	1 500 000.00	1 296 939.80	0.03
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-5 5.75000% 16-31.01.27	3 034 000.00	2 762 457.00	0.06
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-5 5.85000% 20-07.07.30	4 710 000.00	3 992 608.13	0.09
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-5 4.95000% 20-07.07.25	2 870 000.00	2 675 019.38	0.06
USD JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-5 4.00000% 21-17.06.28	2 011 000.00	1 691 502.37	0.04
USD JSL EUROPE SA-REG-5 5.20000% 21-26.01.31	4 057 000.00	3 371 874.13	0.08
USD JSM GLOBAL SARL-REG-5 4.75000% 20-20.10.30	2 035 000.00	1 567 967.50	0.04
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-5 4.12500% 21-18.05.31	830 000.00	649 060.00	0.02
USD JSW STEEL LTD-REG-5 3.95000% 21-05.04.27	2 097 000.00	1 777 207.50	0.04
USD JSW STEEL LTD-REG-5 5.05000% 21-05.04.32	1 400 000.00	1 092 000.00	0.03
USD KAGIA GROUP HOLDINGS-REG-5 "DEFAULTED" 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	1 34 500.00	0.00
USD KAGIA GROUP HOLDINGS-REG-5 "DEFAULTED" 11.25000% 20-16.04.25	1 450 000.00	1 39 834.38	0.00
USD KALLRA GENERACION SA-REG-5 4.87500% 18-24.05.26	1 135 000.00	1 093 359.89	0.03
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-5 4.75000% 17-19.04.27	10 745 000.00	9 528 128.75	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-5 5.75000% 17-19.04.47	10 342 000.00	8 084 858.50	0.19
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-5 6.37500% 18-24.10.48	5 504 000.00	4 568 735.28	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-5 5.37500% 18-24.04.30	10 164 000.00	9 301 965.74	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC-REG-5 3.50000% 20-14.04.33	5 681 000.00	4 232 344.99	0.10
USD KB KOOKMIN CRD CO LTD-REG-5 4.00000% 22-09.06.25	1 103 000.00	1 092 776.40	0.03
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-5 6.87500% 19-26.11.24	4 155 000.00	3 664 929.06	0.09
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-5 7.25000% 18-28.02.28	640 000.00	481 600.00	0.01
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-5 8.25000% 18-28.02.48	2 800 000.00	1 831 500.00	0.04
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-5 8.00000% 19-22.05.32	4 808 000.00	3 383 630.00	0.08
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-5 6.30000% 21-23.01.34	3 437 000.00	2 122 347.50	0.05
USD KIA CORP-REG-5 2.75000% 22-14.02.27	4 350 000.00	4 083 475.50	0.10
USD KLARIN AUSTRIA GMBH-REG-5 7.00000% 19-03.04.49	1 502 000.00	1 444 079.13	0.03
USD KLARIN AUSTRIA GMBH-REG-5 3.20000% 21-12.01.31	5 406 000.00	4 417 789.20	0.10
USD KOC HOLDING AS-REG-5 5.25000% 18-15.03.23	1 537 000.00	1 497 962.56	0.03
USD KOC HOLDING AS-REG-5 6.50000% 19-11.03.25	1 660 000.00	1 680 742.50	0.04
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-5 3.82500% 22-18.05.25	1 519 000.00	1 515 962.00	0.04
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	791 700.00	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-5 7.12500% 19-04.04.28	3 782 000.00	3 290 340.00	0.08
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-5 7.50000% 21-01.03.28	4 645 000.00	3 699 452.19	0.09
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-5 7.75000% 21-01.05.27	1 608 000.00	1 340 670.00	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 "DEFAULTED" 6.65000% 15-26.02.30	9 630 000.00	594 652.50	0.01
USD LENOVO GROUP LTD-REG-5 3.42100% 20-02.11.30	2 000 000.00	1 654 125.00	0.04
USD LENOVO GROUP LTD-REG-5 5.83100% 22-27.01.28	783 000.00	783 211.41	0.02
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-5 5.75000% 20-30.06.23	3 600 000.00	3 609 675.00	0.08
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-5 6.75000% 20-30.06.30	5 475 000.00	5 089 354.69	0.12
USD LG CHEM LTD-REG-5 2.37500% 21-07.07.31	1 965 000.00	1 689 186.50	0.04
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-5 5.50000% 21-04.09.26	3 146 000.00	2 743 508.61	0.06
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-5 6.87500% 19-04.02.39	7 090 000.00	5 826 141.52	0.14
USD LUKOIL CAPITAL DAC-REG-5 3.60000% 21-26.10.31	3 000 000.00	1 560 000.00	0.04
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-5 4.75000% 16-02.11.26	1 990 000.00	1 293 500.00	0.03
USD LUKOIL SECURITIES BV-REG-5 3.87500% 20-06.05.30	890 000.00	383 165.62	0.01
USD MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD-REG-5 9.87500% 21-08.04.2026	400 000.00	311 700.00	0.01
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-5 7.25000% 21-30.06.31	1 906 000.00	1 526 450.00	0.04
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-5 6.37500% 20-30.01.27	979 000.00	870 086.25	0.02
USD MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-5 6.95000% 21-12.11.28	3 020 000.00	2 567 000.00	0.06
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-5 7.37500% 19-14.05.26	5 455 000.00	5 100 425.00	0.12
USD MEGAWORLD CORP-REG-5 4.12500% 20-30.07.27	1 030 000.00	972 577.50	0.02
USD MEITUAN DIANPING-REG-5 2.12500% 20-28.10.25	1 640 000.00	1 489 620.40	0.03
USD MEITUAN DIANPING-REG-5 3.05000% 20-28.10.30	3 785 000.00	2 716 447.19	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-5 5.62500% 19-17.07.27	2 738 000.00	1 877 411.01	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-5 5.37500% 19-04.12.29	700 000.00	481 737.50	0.01
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-5 5.75000% 20-21.07.28	2 826 000.00	1 977 089.60	0.05
USD MERSIN ULUSLARARASI IMAN-REG-5 5.37500% 19-15.11.24	6 908 000.00	6 227 130.25	0.15

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD METNVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.28	440,000.00	189,455.00	0.00
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-23.01.48	200,000.00	168,475.00	0.00
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 6.75000% 12-19.09.42	970,000.00	982,306.88	0.02
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-17.09.44	3,520,000.00	3,203,860.01	0.07
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	675,000.00	649,814.07	0.02
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	650,000.00	553,434.37	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 18-31.10.28	3,770,000.00	3,553,225.00	0.08
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	2,310,000.00	1,531,365.09	0.04
USD MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	4,971,000.00	4,257,661.50	0.10
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	244,000.00	230,145.75	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.110	7,832,000.00	6,947,473.51	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 18-15.01.47	1,470,000.00	1,186,381.88	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.80000% 17-10.02.48	210,000.00	174,930.00	0.00
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-22.04.29	1,000,000.00	998,500.00	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	3,400,000.00	2,795,012.50	0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 20-27.04.32	2,000,000.00	1,993,000.00	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.31	1,850,000.00	1,620,831.25	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	7,462,000.00	5,196,816.63	0.12
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	3,756,000.00	3,254,574.00	0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	5,204,000.00	4,199,782.00	0.10
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.28	200,000.00	163,200.00	0.00
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	1,300,000.00	1,087,125.00	0.03
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	1,890,000.00	1,430,730.00	0.03
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	6,430,000.00	2,693,500.00	0.07
USD MLUCOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2,101,000.00	1,908,968.80	0.04
USD MLUCOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	2,053,000.00	1,757,971.06	0.04
USD MLUCOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	5,328,000.00	4,374,954.01	0.10
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	2,084,000.00	1,699,085.20	0.04
USD MINSUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	4,840,000.00	4,114,907.50	0.10
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S 3.00000% 21-30.04.27	9,795.00	3,580.06	0.00
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	2,510,000.00	2,039,845.43	0.05
USD MOROCCO GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	5,520,000.00	5,381,310.01	0.13
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	1,925,000.00	1,294,562.50	0.03
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 20-15.12.27	3,630,000.00	3,144,487.50	0.07
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.00000% 20-15.12.32	1,700,000.00	1,347,250.00	0.03
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 5.25000% 21-08.02.31	1,322,000.00	1,105,522.30	0.03
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	5,050,000.00	4,954,681.25	0.12
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	7,792,000.00	7,703,366.00	0.18
USD NAGACORP LTD-REG-S 7.95000% 20-06.07.24	1,280,000.00	1,129,905.00	0.03
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1,620,000.00	1,434,510.00	0.03
USD NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	5,890,000.00	5,351,065.00	0.13
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	600,000.00	599,370.00	0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.62500% 21-28.06.31	2,209,000.00	1,708,452.30	0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	2,639,000.00	2,558,675.45	0.06
USD NG PET R&P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.50000% 21-02.08.28	7,530,000.00	6,218,368.12	0.15
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	2,175,000.00	1,522,500.00	0.04
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14900% 18-23.02.30	9,400,000.00	6,732,750.00	0.16
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	1,682,000.00	1,072,275.00	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	1,500,000.00	1,327,500.00	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21.01.31	4,068,000.00	3,066,255.00	0.07
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	2,320,000.00	1,595,000.00	0.04
USD NPC UK-RENERGO-REG-S 6.87500% 21-09.11.26	3,196,000.00	575,280.00	0.01
USD OCP SA-REG-S 3.75000% 21-23.06.31	8,940,000.00	7,487,075.00	0.18
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.31	3,786,000.00	2,681,627.36	0.06
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	8,328,000.00	7,095,976.51	0.17
USD OL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	3,190,000.00	3,219,507.30	0.08
USD OL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	3,591,000.00	3,650,027.06	0.09
USD OLEODUCTO, CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	2,289,000.00	1,939,641.37	0.05
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	10,270,000.00	9,294,350.00	0.22
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 18-15.06.26	12,018,000.00	11,732,572.30	0.27
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	15,073,000.00	14,865,746.25	0.35
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	3,228,000.00	2,800,290.00	0.07
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 18-17.01.28	7,190,000.00	7,163,037.50	0.17
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	11,715,000.00	10,426,350.00	0.24
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	22,299,000.00	22,187,505.00	0.52
USD ORAZUL ENERGY GENOR SCA-REG-S 5.62500% 17-28.04.27	2,832,000.00	2,511,276.00	0.06
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.87500% 21-11.05.31	1,032,000.00	848,046.00	0.02
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.80000% 21-03.02.31	2,796,000.00	2,613,282.75	0.06
USD OZTEL HOLDINGS SFC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	485,000.00	488,758.12	0.01
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1,540,000.00	616,000.00	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	4,372,000.00	2,531,114.75	0.06
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	307,000.00	168,883.77	0.00
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	16,341,000.00	8,464,838.00	0.20
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	300,000.00	261,056.25	0.01
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	3,980,000.00	3,197,700.00	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 17-15.05.47	270,000.00	226,091.25	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	4,330,000.00	3,134,649.36	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	1,180,000.00	956,758.75	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 2.25200% 20-29.09.32	1,600,000.00	1,277,800.00	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1,380,000.00	1,090,890.00	0.03
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04.10.28	1,819,000.00	1,500,875.09	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 18-11.08.48	5,710,000.00	5,498,730.00	0.13
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.70000% 17-27.03.27	2,117,000.00	2,149,151.94	0.05
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	1,977,000.00	1,686,998.80	0.04
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	9,649,000.00	8,486,898.57	0.20
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	15,146,000.00	14,964,248.00	0.35
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.73900% 21-29.01.33	11,329,000.00	9,330,847.69	0.22
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 3.84900% 22-28.06.33	2,470,000.00	2,251,250.62	0.05
USD PERAMA HOLDINGS LLC-DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	1,800,000.00	1,669,500.00	0.04
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	390,000.00	393,455.63	0.01
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	3,280,000.00	2,713,950.00	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 2.84400% 19-20.06.30	430,000.00	386,408.75	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.61	222,000.00	179,487.00	0.00
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	4,454,000.00	3,617,078.00	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 3.60000% 21-15.01.72	380,000.00	265,320.00	0.01
USD PERUSAHAAN USTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2,380,000.00	1,977,393.75	0.05

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.55000% 16-29.03.28	5 890 000.00	5 817 313.75	0.14
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	21 010 000.00	21 375 048.75	0.50
USD PERUSAHAAN SBSN INDONESIA B-REG-S 4.70000% 22-06.06.32	1 975 000.00	2 039 187.50	0.05
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2 061 000.00	1 395 425.83	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-S 5.0000% 21-10.06.51	1 142 000.00	942 007.25	0.02
USD PETROFAC LTD-REG-S 9.75000% 21-15.11.26	448 000.00	376 095.28	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 12.75000% 11-17.02.22	560 000.00	30 800.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 8.50000% 16-27.10.20	34 620 000.00	2 636 150.00	0.07
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 5.37500% 07-12.04.27	23 369 600.00	1 285 328.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 5.50000% 07-12.04.37	370 000.00	20 350.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	8 098 000.00	6 273 659.00	0.15
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	12 946 000.00	9 110 747.50	0.21
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	1 175 000.00	936 768.75	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	6 115 000.00	6 039 985.00	0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	2 535 000.00	1 688 943.75	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	2 850 000.00	2 394 010.00	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	5 350 000.00	4 459 225.00	0.10
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.48	8 101 000.00	5 328 407.50	0.12
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23.01.29	1 111 000.00	944 472.21	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	1 610 000.00	1 458 848.75	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	985 000.00	829 754.15	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.89000% 20-23.01.50	27 542 000.00	19 367 950.00	0.47
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	27 220 000.00	21 027 450.00	0.49
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	16 309 000.00	11 008 575.00	0.28
USD PETROLEOS MEXICANOS 8.87500% 22-16.10.25	1 225 000.00	1 197 927.50	0.03
USD PETROBRAS LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.28	800 000.00	754 900.00	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	923 000.00	1 224 230.28	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	684 000.00	529 320.24	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.20000% 21-08.07.46	250 000.00	199 715.00	0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.22000% 22-29.03.27	1 135 000.00	1 135 000.00	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55000% 22-29.09.32	790 000.00	714 567.80	0.02
USD PHOSAGRO BOND FUNDING LTD-REG-S 3.05000% 20-23.01.25	5 300 000.00	2 033 875.00	0.05
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	2 699 000.00	2 699 288.88	0.06
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 16-06.04.26	5 645 000.00	5 596 664.69	0.13
USD PROMIGAS SA ESPIGAS DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-16.10.29	2 720 000.00	2 253 009.99	0.05
USD PROSUS NV-AAA 3.68000% 20-21.01.30	200 000.00	168 225.00	0.00
USD PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	1 620 000.00	1 458 000.00	0.03
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	8 675 000.00	7 296 759.37	0.17
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-S "DEFAULTED" 7.12500% 16-10.12.25	982 676.00	670 062.20	0.02
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.12500% 17-06.10.24	400 000.00	357 940.00	0.01
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.00000% 18-24.01.26	1 970 000.00	1 684 011.75	0.04
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	6 290 000.00	5 629 550.00	0.13
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	5 489 000.00	4 579 198.25	0.11
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	9 336 000.00	7 864 413.00	0.18
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10900% 18-23.04.48	532 000.00	590 520.00	0.01
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	18 406 000.00	19 696 560.00	0.46
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.49000% 20-16.04.25	11 063 000.00	11 090 657.50	0.26
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	8 885 000.00	9 073 327.50	0.21
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	16 887 000.00	17 324 740.00	0.40
USD QNB FINANSBANK AG-REG-S 6.87500% 19-07.09.24	900 000.00	892 856.25	0.02
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.34	900 000.00	879 356.25	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	4 334 000.00	3 710 587.50	0.09
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	480 000.00	19 200.00	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	7 933 000.00	8 695 452.00	0.16
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 144 000.00	863 577.00	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 4.75000% 14-18.03.24	3 080 000.00	3 085 390.00	0.07
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-S 7.12500% 17-14.09.27	470 000.00	280 325.62	0.01
USD RIO ENERGY SAUJEN SAUJENIA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	1 300 000.00	748 150.00	0.02
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	7 300 000.00	5 991 931.25	0.14
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 22-27.02.27	2 648 000.00	2 409 349.00	0.06
USD ROMANIA-REG-S 3.82500% 22-27.03.32	2 254 000.00	1 856 450.75	0.04
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	3 196 000.00	2 229 809.25	0.05
USD ROMANIAN GOVT INT BND-REG-S 5.25000% 22-25.11.27	4 176 000.00	4 123 800.00	0.10
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S "DEFAULTED" 8.50000% 13-16.10.23	1 638 000.00	143 593.75	0.00
USD RUSSIAN FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	9 200 000.00	3 864 000.00	0.09
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 1.60200% 21-17.06.26	365 000.00	337 260.00	0.01
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	2 305 000.00	2 273 287.50	0.05
USD SAGICOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-13.05.28	3 046 000.00	2 845 587.36	0.07
USD SAKA ENERGI INDONESIA PT-REG-S 4.45000% 17-05.05.24	835 000.00	754 787.80	0.02
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 5.37500% 14-28.09.24	1 280 000.00	808 000.00	0.02
USD SANGA RUNDING LTD-REG-S 2.75000% 19-02.10.24	1 384 000.00	1 342 739.30	0.03
USD SANDS CHINA LTD 3.80000% 21-06.01.26	330 000.00	293 891.76	0.01
USD SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	300 000.00	258 750.00	0.01
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-06.06.28	3 300 000.00	2 988 400.14	0.07
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	5 212 000.00	5 185 940.00	0.12
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	11 632 000.00	11 772 840.00	0.28
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	4 489 000.00	4 258 957.00	0.10
USD SASOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	781 000.00	720 374.87	0.02
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	480 000.00	391 290.01	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.82500% 20-24.11.25	3 880 000.00	3 618 750.00	0.08
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	5 987 000.00	5 305 978.75	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	3 278 000.00	2 565 035.00	0.06
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 20-24.11.70	3 823 000.00	2 943 710.00	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.37500% 19-16.04.29	462 000.00	506 702.50	0.01
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S "DEFAULTED" 11.50000% 20-24.10.22	3 890 000.00	164 435.83	0.00
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S "DEFAULTED" 12.00000% 20-24.10.23	900 000.00	38 168.75	0.00
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-19.03.48	4 896 000.00	3 321 833.01	0.08
USD SF HOLDING INVESTMENTS-REG-S 2.37500% 21-17.11.26	830 000.00	774 937.80	0.02
USD SF HOLDING INVESTMENTS-REG-S 3.12500% 21-17.11.31	2 907 000.00	2 483 450.10	0.06
USD SHAMARAN PETROLEUM-AAA-REG-S 1.02000% 21-30.07.25	1 130 000.00	1 087 625.00	0.03
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 8.25000% 18-15.02.25	800 000.00	577 900.00	0.01
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	4 056 000.00	304 350.00	0.01
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	642 000.00	649 519.75	0.02
USD SIKNET JSC-REG-S 8.37500% 22-31.01.27	1 065 000.00	1 019 937.19	0.02
USD SINO-OCEAN LAND TREASURE IV-REG-S 2.70000% 21-13.01.25	800 000.00	184 650.00	0.00
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVT2 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	404 000.00	400 428.84	0.01

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	1 140 000.00	1 097 815.87	0.03
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	4 453 000.00	4 115 418.07	0.10
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 3.35000% 20-13.05.50	273 000.00	207 800.12	0.00
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-28.01.28	1 647 000.00	1 486 302.21	0.03
USD SK HYND INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1 153 000.00	910 870.00	0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940 000.00	927 075.00	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.37500% 14-24.07.44	3 240 000.00	2 439 720.00	0.06
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1 750 000.00	1 715 328.13	0.04
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	620 000.00	601 128.75	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	2 854 000.00	2 026 660.75	0.05
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	4 575 000.00	4 192 701.57	0.10
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	12 486 000.00	9 536 182.50	0.23
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 22-20.04.32	2 351 000.00	2 177 618.75	0.05
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	5 216 000.00	4 577 040.00	0.11
USD SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-16.04.40	900 000.00	1 024 875.00	0.02
USD SOVEREIGN WEALTH SAMRUK-KAZYNA-REG-S 2.00000% 21-28.10.26	1 658 000.00	1 441 734.63	0.03
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 5.87500% 12-25.07.22	1 669 000.00	500 491.38	0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 6.12500% 15-03.06.25	2 650 000.00	803 778.13	0.02
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 6.82500% 16-18.07.26	3 993 000.00	1 183 095.57	0.03
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 6.20000% 17-11.05.27	6 515 000.00	2 497 555.94	0.06
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 5.75000% 18-18.04.23	1 260 000.00	368 786.25	0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 6.75000% 18-18.04.28	22 070 000.00	6 473 406.89	0.15
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 6.85000% 19-14.03.24	8 787 000.00	2 596 558.50	0.06
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 7.85000% 19-14.03.29	19 067 000.00	5 604 506.32	0.13
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 6.35000% 19-28.06.24	1 940 000.00	579 332.50	0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 7.55000% 19-28.03.30	4 300 000.00	1 249 150.00	0.03
USD SRI REKISGMAN TBK PT-REG-S 7.25000% 19-16.01.25	200 000.00	16 500.00	0.00
USD SIB #1 PLC-REG-S LPM STE-PLP 15-20.03.25	1 300 000.00	156 000.00	0.00
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 16-28.01.27	550 000.00	540 821.87	0.01
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WYAYANG-REG-S 6.37500% 16-24.04.33	850 000.00	658 561.07	0.02
USD STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S 6.25000% 21-24.06.28	1 069 000.00	180 594.19	0.00
USD STILWATER MINING CO-REG-S 4.00000% 21-16.11.26	1 273 000.00	1 086 415.00	0.03
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	7 279 000.00	4 415 441.40	0.10
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	5 304 000.00	2 714 587.20	0.06
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 8.35000% 18-19.04.23	200 000.00	23 500.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 6.50000% 20-09.07.23	480 000.00	56 400.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 7.00000% 20-09.07.25	627 000.00	90 970.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 6.85000% 20-03.06.24	330 000.00	37 125.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 6.50000% 21-26.01.26	819 000.00	90 090.00	0.00
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	5 778 000.00	5 680 336.50	0.14
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 5.00000% 19-15.01.30	590 000.00	525 662.50	0.01
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	3 031 000.00	2 453 973.37	0.06
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	2 859 000.00	2 942 983.14	0.07
USD TEL COM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	814 000.00	713 420.12	0.02
USD TELERONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	10 543 000.00	9 980 320.09	0.23
USD TELEFONICA MOVILES CHILE SA-REG-S 3.53700% 21-18.11.31	500 000.00	426 875.00	0.01
USD TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	6 950 000.00	5 225 552.97	0.12
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL B18V 2.80000% 16-21.07.23	980 000.00	980 400.00	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL B18V 3.15000% 16-01.10.26	12 841 000.00	11 511 314.45	0.27
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL B18V 4.10000% 16-01.10.46	3 260 000.00	2 282 611.25	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL B18V 6.75000% 18-01.03.28	4 250 000.00	4 227 475.00	0.10
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL B18V 6.00000% 18-15.04.24	1 070 000.00	1 068 863.12	0.02
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.82500% 17-05.12.22	708 000.00	619 632.75	0.01
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	865 000.00	826 507.50	0.02
USD TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 6.37500% 21-20.09.28	882 000.00	686 548.80	0.02
USD TOWER BERLAMA INFRA TBK PT-REG-S 4.25000% 20-21.01.25	960 000.00	925 680.00	0.02
USD TOWER BERLAMA INFRA TBK PT-REG-S 2.75000% 21-20.01.26	750 000.00	688 250.00	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS INTER-REG-S 5.55000% 18-01.11.28	1 140 000.00	1 044 026.25	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	1 063 000.00	652 924.62	0.02
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	2 930 000.00	2 661 355.61	0.06
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2 944 000.00	2 827 712.00	0.07
USD TRUST R1401-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	2 373 000.00	2 031 881.25	0.05
USD TRUST R1401-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	2 385 000.00	2 341 473.75	0.05
USD TRUST R1401-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	850 000.00	795 706.25	0.02
USD TRUST R1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	5 977 000.00	4 632 175.00	0.11
USD TRUST R1401-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	1 286 000.00	1 055 194.00	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	602 000.00	523 752.04	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	2 408 000.00	2 431 237.20	0.06
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	3 818 000.00	3 550 739.99	0.08
USD TURKAS TURKIYE PETROLU-REG-S 4.50000% 13-18.10.24	3 314 000.00	2 935 582.64	0.07
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-11.02.31	520 000.00	392 372.50	0.01
USD TURK ISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	700 000.00	615 693.75	0.01
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.87500% 19-28.02.25	526 000.00	455 746.12	0.01
USD TURK CELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	500 000.00	376 687.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	3 280 000.00	2 084 440.00	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	280 000.00	273 402.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-18.04.43	1 301 000.00	774 338.94	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 16-09.10.26	4 600 000.00	3 762 800.00	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 17-25.03.27	2 990 000.00	2 502 816.88	0.06
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.75000% 17-11.05.47	3 006 000.00	1 870 659.25	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.95000% 19-10.08.24	3 572 000.00	3 342 722.25	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	7 165 000.00	6 521 493.44	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-13.03.25	2 788 000.00	2 395 704.00	0.06
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	5 680 000.00	4 090 665.00	0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	2 620 000.00	1 932 741.25	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.75000% 21-28.01.28	1 110 000.00	932 400.00	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.38	1 790 000.00	1 297 526.25	0.03
USD TURKNE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.87500% 17-16.03.23	1 669 000.00	1 640 147.31	0.04
USD TURKNE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 791 000.00	1 639 100.82	0.04
USD TURKNE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 6.50000% 20-06.01.26	583 000.00	493 837.44	0.01
USD TURKNE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 21-01.10.26	500 000.00	397 750.00	0.01
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	400 000.00	80 000.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	1 452 000.00	319 440.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	5 130 000.00	974 700.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	10 997 000.00	1 907 460.00	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	13 469 000.00	2 424 420.00	0.06

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01-09.27	7,323,000.00	1,318,140.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25-09.32	9,523,000.00	1,795,085.50	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01-02.24	833,000.00	120,270.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01-11.28	2,904,000.00	579,540.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.87800% 21-21-05.29	5,729,000.00	1,108,561.50	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25100% 20-15-03.33	9,952,000.00	1,875,952.00	0.04
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 8.37500% 19-27-01.28	280,000.00	155,540.00	0.00
USD UNIGEL LUXEMBOURG SA-REG-S 8.75000% 19-01-10.26	2,294,000.00	2,299,046.80	0.05
USD UPLI CORP LTD-REG-S 4.50000% 18-08-03.28	1,520,000.00	1,225,785.00	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20-11.45	365,000.00	552,393.44	0.01
USD USIMINAS INTERNATIONAL SARL-REG-S 5.87500% 19-18-07.26	551,000.00	538,602.50	0.01
USD UZBEKNFTGAS JSC-REG-S 4.75000% 21-16-11.28	5,965,000.00	4,212,781.24	0.10
USD VALLE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08-07.30	686,000.00	606,060.00	0.01
USD VALLE OVERSEAS LTD 5.87500% 06-21-11.36	1,199,000.00	1,227,272.50	0.03
USD VER FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21-11.23	2,800,000.00	134,750.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31-05.23	900,000.00	434,625.00	0.01
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 8.12500% 17-09-08.24	3,790,000.00	2,338,943.12	0.05
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 8.25000% 09-13-10.24	16,419,700.00	1,354,625.25	0.03
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 7.75000% 09-13-10.19	4,923,700.00	408,205.25	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09-04.25	4,790,000.00	2,993,750.00	0.07
USD VPU FUNDING PLC VIA VF UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11-02.25	2,249,000.00	1,083,455.75	0.03
USD VIVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24-09.27	890,000.00	834,375.00	0.02
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04-05.27	3,285,000.00	3,115,206.56	0.07
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 4.37500% 21-11-02.26	1,085,000.00	945,170.62	0.02
USD VTR COMMUNICATION SPA-REG-S 5.12500% 20-15-01.28	3,334,000.00	2,425,068.25	0.08
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15-07.28	3,934,000.00	2,414,000.75	0.06
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15-01.26	2,660,000.00	2,164,519.67	0.05
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26-08.28	1,575,000.00	1,228,500.00	0.03
USD XP INC-REG-S 3.25000% 21-01-07.26	400,000.00	358,800.00	0.01
USD YPF SA-144A 8.50000% 20-23-03.25	1,106,000.00	596,950.84	0.01
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21-07.27	5,822,000.00	3,231,210.00	0.08
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15-12.47	1,712,000.00	680,380.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28-07.25	3,193,000.00	1,988,281.80	0.05
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27-06.29	1,980,000.00	1,117,833.75	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23-03.25	80,000.00	49,323.75	0.00
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04-04.24	170,000.00	87,167.50	0.00
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-12-02.26	720,000.00	588,800.00	0.01
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 7.85000% 20-12-08.28	2,045,000.00	149,150.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S "DEFAULTED" 8.37500% 19-30-10.24	3,544,000.00	248,080.00	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 8.50000% 14-14-04.24	2,335,000.00	1,348,462.50	0.03
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 8.97000% 15-30-07.27	14,961,000.00	8,525,899.88	0.20
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S "DEFAULTED" 7.87500% 20-14-04.24	2,173,000.00	130,380.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S "DEFAULTED" 8.35000% 20-10-03.24	880,000.00	40,800.00	0.00
USD ZORLU YENIKENEBIR ENERJIS-REG-S 9.00000% 21-01-06.26	3,135,000.00	2,145,123.75	0.05
Total USD		2,124,316,012.88	46.71
Total Notes, fixed rate		2,222,938,009.56	52.02
Notes, zero coupon			
USD			
USD BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05-06.34	9,700,000.00	5,682,741.29	0.13
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31-07.30	5,098,423.00	2,147,823.76	0.05
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30-09.36	5,320,000.00	3,018,102.44	0.07
USD S PRIC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP-REG-S 0.00000% 17-05-12.22	7,558,000.00	921,142.89	0.02
Total USD		11,749,810.38	0.27
Total Notes, zero coupon		11,749,810.38	0.27
Notes, floating rate			
USD			
USD ABIA GROUP LTD-REG-S-SUB 8.375%VAR 21-PRP	5,787,000.00	5,263,838.19	0.12
USD ACCESS BANK PLC-SUB-REG-S 9.125%VAR 21-PRP	310,000.00	218,550.00	0.01
USD AES GENER SA-REG-S-SUB 7.125%VAR 19-26-03.79	1,737,000.00	1,580,870.00	0.04
USD ALFA BD ES OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%VAR 19-15-04.30	4,850,000.00	395,250.00	0.01
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%VAR 20-01-07.30	5,790,000.00	5,271,795.00	0.12
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%VAR 21-30-09.31	1,475,000.00	1,283,526.56	0.03
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%VAR 13-PRP	10,290,000.00	9,086,070.00	0.21
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%VAR 14-PRP	1,367,000.00	1,384,497.60	0.03
USD BANCO INTL PERU-REG-S 6.825%/3M LIBOR-5768P 14-19-03.29	660,000.00	653,523.75	0.02
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CH-REG-S-SUB 7.625%VAR 17-PRP	3,170,000.00	2,928,881.88	0.07
USD BANCO MERCHANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 8.375%VAR 20-PRP	987,000.00	939,685.89	0.02
USD BANCO NACIONAL DE COM-REG-S-SUB 2.720%VAR 21-11-08.31	1,680,000.00	1,454,880.00	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%VAR 18-01-10.28	2,660,000.00	2,645,536.25	0.06
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%VAR 17-18-10.27	1,580,000.00	1,445,779.00	0.03
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.666%VAR 21-23-09.36	4,680,000.00	3,968,593.20	0.09
USD BANK HAPQALIM BM-144A-REG-S-SUB 3.255%VAR 21-21-01.32	1,800,000.00	1,384,000.00	0.03
USD BANK LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%VAR 20-29-01.31	12,871,000.00	11,475,300.94	0.27
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%VAR 18-18-01.33	14,059,000.00	12,181,034.99	0.29
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.875%VAR 19-13-09.34	1,000,000.00	889,375.00	0.02
USD BLOSSOM JOY LTD-REG-S-SUB 3.100%VAR 20-PRP	568,000.00	540,548.56	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%VAR 20-23-01.81	4,727,000.00	4,882,518.30	0.12
USD BURGAS BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%VAR 20-15-12.31	1,767,000.00	1,408,752.87	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%VAR 21-PRP	5,638,000.00	4,707,730.00	0.11
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%VAR 20-28-09.30	1,800,000.00	1,710,337.50	0.04
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVPMANG-REG-S 4.000%VAR 19-PRP	222,000.00	219,624.60	0.01
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%VAR 21-PRP	1,400,000.00	1,249,500.00	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO-REG-S-SUB 5.250%VAR 14-15-07.29	880,000.00	834,515.00	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 7.500%VAR 17-05-10.27	7,380,000.00	738,000.00	0.02
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 8.000%VAR 20-PRP	9,391,000.00	9,408,608.13	0.22
USD EMBRATES NBO BANK PJCC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	1,400,000.00	1,268,750.00	0.03
USD GRUPO BBMO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%VAR 18-PRP	1,880,000.00	1,845,784.00	0.04
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 3.375%VAR 22-04-02.32	6,889,000.00	6,302,738.19	0.15
USD KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 5.900%VAR 22-15-06.52	2,513,000.00	2,517,724.44	0.06
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 0.000%VAR 22-PRP	3,307,000.00	3,265,862.50	0.08

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
MINMETALS BOUNTIFUL FIN LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	2,278,000.00	2,210,525.64	0.05
NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	6,190,000.00	6,021,384.40	0.14
NBK SPC LTD-REG-S 1.625%/VAR 21-15.09.27	972,000.00	874,800.00	0.02
NBK TER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	1,570,000.00	1,426,541.25	0.03
OVERSEA-CHINESE BKING-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	291,000.00	267,752.01	0.01
PRUDENTIAL PLC-SUB-REG-S 2.950%/VAR 21-03.11.33	3,400,000.00	2,626,250.00	0.07
TINKOFF BK JSC VIA TCS FIN-144A-REG-S-SUB 6.000%/VAR 21-PRP	1,800,000.00	486,000.00	0.01
TURKYE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	1,470,000.00	1,213,025.62	0.03
YAPIVE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 21-22.01.31	9,581,000.00	3,073,735.50	0.07
Total USD		123,729,396.56	2.90
Total Notes, floating rate		123,729,396.56	2.90
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
CETIN GROUP BV-REG-S 3.12500% 22-14.04.27	900,000.00	849,170.63	0.02
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	8,546,000.00	5,106,540.81	0.12
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.26	2,650,000.00	1,664,430.03	0.04
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	2,272,000.00	1,630,149.40	0.04
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	3,667,000.00	2,366,119.28	0.06
INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	5,071,000.00	5,187,772.92	0.12
KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	1,006,000.00	920,819.01	0.02
NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	4,040,000.00	3,544,731.66	0.08
NE PROPERTY BV-REG-S 2.00000% 22-20.01.30	1,990,000.00	1,248,357.50	0.03
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.25000% 16-15.09.23	3,520,000.00	3,589,168.00	0.09
PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE-REG-S 0.87500% 19-17.05.27	5,060,000.00	4,682,235.36	0.11
ROMANIA-REG-S 1.37500% 20-02.12.29	2,195,000.00	1,683,746.52	0.04
ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	2,700,000.00	2,046,380.20	0.05
ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	2,168,000.00	1,604,481.98	0.04
ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220,000.00	167,373.00	0.00
ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	620,000.00	521,669.51	0.01
ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	40,000.00	25,804.79	0.00
ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	1,560,000.00	1,373,817.57	0.03
ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	861,000.00	553,802.06	0.01
ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	10,166,000.00	6,658,706.31	0.16
ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	180,000.00	146,806.66	0.00
ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	3,378,000.00	2,707,711.42	0.06
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	9,550,000.00	6,790,798.89	0.16
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 3.75000% 22-07.02.34	8,597,000.00	7,044,521.84	0.17
SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.00000% 21-23.09.28	3,020,000.00	2,352,425.58	0.06
SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.05000% 21-23.09.36	2,001,000.00	1,262,121.33	0.03
Total EUR		66,138,261.76	1.55
USD			
ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	2,223,000.00	2,181,318.75	0.05
ABU DHABI GOVERNMENT INTERNAT-REG-S 3.00000% 21-15.09.51	5,130,000.00	4,140,230.61	0.10
ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	701,000.00	614,382.68	0.01
ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	2,067,000.00	1,948,535.06	0.05
ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.09.23	360,000.00	380,292.50	0.01
AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	3,288,000.00	3,067,432.00	0.07
ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	1,420,000.00	1,369,377.00	0.03
ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	11,068,000.00	8,925,840.00	0.21
ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	10,015,000.00	7,632,055.94	0.18
ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	15,218,000.00	9,395,880.00	0.22
AXIATA SPVS LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	1,230,000.00	838,155.62	0.02
AZURE POWER SOLAR ENERGY PVT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	925,000.00	900,314.06	0.02
BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	1,780,000.00	1,470,502.50	0.03
BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 21-16.05.34	3,450,000.00	2,812,956.87	0.07
BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 21-25.01.28	760,000.00	686,517.50	0.02
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.87500% 21-14.10.31	1,750,000.00	1,456,656.25	0.03
BANCO DO BRASIL SA-CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	800,000.00	797,650.00	0.02
BANGKOK BANK PLC-LONG KONG-REG-S 4.30000% 22-15.06.27	898,000.00	909,422.56	0.02
BANK MANDIRI PERSERO TBK PR-REG-S 3.75000% 19-11.04.24	1,409,000.00	1,401,778.88	0.03
BANK MANDIRI PERSERO TBK PR-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1,656,000.00	1,673,368.00	0.04
BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1,416,000.00	1,355,820.00	0.03
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.09.26	936,000.00	656,682.96	0.02
BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	1,000,000.00	1,024,770.30	0.02
BDC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 17-18.09.27	391,000.00	373,266.88	0.01
BDC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 19-11.09.29	2,774,000.00	2,498,347.46	0.06
BDC AVIATION USA CORP-REG-S 1.62500% 21-29.04.24	3,860,000.00	3,665,982.40	0.09
CATHAY PACIFIC MTN FINANCING HK LTD-REG-S 4.87500% 21-17.02.26	300,000.00	265,108.77	0.01
CBO FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1,043,000.00	999,560.00	0.02
CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.09.26	1,566,000.00	1,463,489.64	0.03
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 2.50000% 21-20.01.28	660,000.00	561,381.68	0.01
CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	320,000.00	305,660.00	0.01
CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.87500% 20-12.08.25	760,000.00	704,092.50	0.02
DIB SUKUK LTD-REG-S 1.95900% 21-22.06.28	934,000.00	881,815.00	0.02
Doha Finance LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	275,000.00	253,343.75	0.01
DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	1,060,000.00	1,089,473.75	0.03
DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	2,859,000.00	2,738,350.20	0.06
DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.75000% 19-30.01.30	591,000.00	555,835.50	0.01
DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330,000.00	361,102.50	0.01
DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	1,320,000.00	1,260,434.99	0.03
DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	1,450,000.00	1,566,662.50	0.04
DUBAI GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	7,707,000.00	5,593,836.93	0.13
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.87500% 19-23.05.24	1,663,000.00	1,751,190.00	0.04
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.12500% 21-30.06.28	4,074,000.00	3,187,905.00	0.07
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	11,193,000.00	6,491,940.00	0.15
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	1,850,000.00	1,390,500.00	0.03
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60000% 19-01.09.29	2,967,000.00	2,054,647.50	0.05
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70000% 19-01.09.49	4,561,000.00	2,656,782.50	0.06
EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	5,640,000.00	3,559,200.00	0.08

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

31

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	10 865 000.00	\$ 193 049.99	0.15
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	350 000.00	241 500.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.81	8 200 000.00	3 472 000.00	0.08
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.80000% 21-30.09.27	1 230 000.00	827 175.00	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	1 440 000.00	900 000.00	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	801 000.00	467 583.75	0.01
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	798 000.00	763 735.88	0.02
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK P/JC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	800 000.00	794 000.00	0.02
USD EMIRATES NBD BANK P/JC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	565 000.00	548 756.25	0.01
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	800 000.00	789 400.00	0.02
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	369 000.00	348 641.25	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 8.45000% 18-10.08.28	522 000.00	463 275.00	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	3 360 000.00	3 195 150.00	0.07
USD EXPORTIMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	638 000.00	515 842.14	0.01
USD EXPORTIMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 13-14.01.23	551 000.00	530 931.12	0.01
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	8 070 000.00	5 245 500.00	0.12
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 010 000.00	1 681 139.38	0.04
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S FT 4.76300% 22-14.04.27	1 300 000.00	1 270 750.00	0.03
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	4 823 000.00	4 491 418.75	0.11
USD G/C TREASURY CENTER CO LTD-144A 4.40000% 22-30.08.32	3 490 000.00	3 201 588.40	0.08
USD G/C TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	4 576 000.00	3 880 427.99	0.09
USD G/C TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	1 830 000.00	1 386 568.12	0.03
USD G/C TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.09.32	4 680 000.00	4 293 244.80	0.10
USD G/LP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.09.26	1 136 000.00	889 488.00	0.02
USD GOL FINANCE SA-REG-S 8.00000% 20-30.06.26	1 145 000.00	733 014.89	0.02
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22.07.30	825 000.00	734 260.28	0.02
USD GREENKO POWER HLT LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	6 918 000.00	5 747 993.24	0.13
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.06.30	806 000.00	676 894.92	0.02
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	2 184 000.00	1 990 680.00	0.05
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	770 000.00	616 116.25	0.02
USD HUARONG FINANCE 8 CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	4 065 000.00	3 685 938.75	0.09
USD HUARONG FINANCE 8 CO LTD-REG-S 5.00000% 15-19.11.25	820 000.00	732 260.00	0.02
USD HUARONG FINANCE 8 CO LTD-REG-S 4.87500% 16-22.11.26	1 720 000.00	1 489 197.50	0.03
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	2 142 000.00	1 682 541.00	0.04
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.25000% 19-13.11.24	520 000.00	462 800.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	3 130 000.00	2 330 450.63	0.05
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	910 000.00	680 111.25	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 2.12500% 20-30.09.23	2 453 000.00	2 261 819.31	0.05
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.62500% 20-30.09.30	1 330 000.00	991 099.37	0.02
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	3 684 000.00	3 368 742.00	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.25000% 21-08.02.26	709 000.00	642 907.02	0.02
USD ICD SUKUK CO LTD-REG-S 5.00000% 17-01.02.27	2 240 000.00	2 258 620.00	0.05
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.24900% 20-13.02.30	2 100 000.00	1 844 456.25	0.04
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-13.02.50	1 160 000.00	877 105.00	0.02
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.57000% 22-21.01.32	2 253 000.00	1 966 164.94	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	2 570 000.00	3 039 307.70	0.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	1 463 000.00	1 408 647.18	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08.01.48	375 000.00	408 468.75	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-16.07.47	533 000.00	520 108.06	0.01
USD IOI INVESTMENT L BHD-REG-S 3.37500% 21-02.11.31	2 460 000.00	2 117 598.75	0.05
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.23000% 18-14.08.28	14 585 000.00	14 423 653.43	0.34
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	760 000.00	750 500.00	0.02
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.25000% 21-02.02.33	2 994 000.00	2 285 962.50	0.05
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19.01.29	6 090 000.00	6 379 275.00	0.15
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.98900% 19-29.10.29	10 820 000.00	10 441 300.00	0.24
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 8.25000% 06-12.04.21	5 777 000.00	363 951.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULT" 6.37500% 10-09.03.20	26 577 000.00	1 690 981.84	0.04
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.10000% 10-04.10.22	3 222 000.00	207 013.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.60000% 11-27.11.26	6 280 000.00	408 073.76	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.15000% 13-19.06.20	8 277 000.00	526 624.13	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 5.80000% 14-14.04.20	2 179 000.00	1 38 638.88	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.00000% 17-20.03.28	270 000.00	15 322.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.15000% 17-20.11.31	180 000.00	11 733.75	0.00
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87300% 19-07.11.29	5 110 000.00	4 735 692.50	0.11
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07.11.49	3 326 000.00	2 929 582.38	0.07
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21.05.50	1 230 000.00	1 118 761.87	0.03
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 3.00000% 22-28.08.27	3 640 000.00	3 522 382.50	0.08
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	1 705 000.00	1 751 102.50	0.04
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	14 094 000.00	14 241 987.00	0.33
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 2.12500% 20-15.01.26	2 755 000.00	2 561 295.95	0.06
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	512 000.00	446 176.01	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.50000% 14-21.01.45	620 000.00	595 897.50	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 21-19.04.71	4 732 000.00	3 258 573.50	0.08
USD M/C CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	900 000.00	854 451.00	0.02
USD MONG OLIA GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	7 144 000.00	7 020 319.50	0.16
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	1 000 000.00	854 050.00	0.02
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31.10.22	1 300 000.00	1 290 493.75	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	10 403 000.00	7 880 272.50	0.18
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	3 157 000.00	1 901 017.50	0.05
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 6.12300% 21-28.09.28	1 100 000.00	787 737.50	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37300% 21-28.09.33	10 536 000.00	6 991 952.99	0.16
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.31	1 987 000.00	1 264 238.75	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37300% 22-24.09.29	3 846 000.00	2 621 092.50	0.07
USD NTPC LTD-REG-S 4.50000% 18-19.09.28	360 000.00	355 207.03	0.01
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	206 000.00	180 485.60	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	4 950 000.00	4 899 025.00	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	3 092 000.00	3 076 540.00	0.07
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 300 000.00	1 309 617.40	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	2 209 000.00	1 199 987.99	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	2 999 000.00	1 283 542.14	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	3 887 000.00	1 714 860.57	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.37500% 99-01.04.29	7 126 000.00	6 797 047.00	0.21
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	1 300 000.00	1 120 275.00	0.03
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.17500% 20-21.01.50	5 503 000.00	4 442 984.63	0.10

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PERTAMINA PERSEK PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.80	1 585 000.00	1 212 326.87	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	528 000.00	551 894.00	0.01
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	1 806 000.00	1 857 132.38	0.04
USD PERU PERS PT PERUSAHAAN LST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	3 130 000.00	2 370 583.75	0.06
USD PERUSAHAAN LSTRIK NEGARA PT-REG-S 4.12500% 17-15.05.27	1 700 000.00	1 646 131.25	0.04
USD PERUSAHAAN LSTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	6 073 000.00	5 231 509.94	0.12
USD PERUSAHAAN LSTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	1 253 000.00	1 274 770.87	0.03
USD PERUSAHAAN LSTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	4 587 000.00	4 400 079.75	0.10
USD PERUSAHAAN LSTRIK NEGARA PT-REG-S 3.37500% 19-05.02.30	2 745 000.00	2 386 091.25	0.06
USD PERUSAHAAN LSTRIK NEGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05.02.50	823 000.00	643 380.25	0.02
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	13 380 000.00	13 553 940.00	0.32
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	2 066 000.00	1 688 697.00	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	9 890 000.00	6 947 731.00	0.21
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	4 075 000.00	2 763 668.75	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	900 000.00	876 543.75	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	4 434 000.00	4 314 282.00	0.10
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 729 000.00	2 788 892.63	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 21-28.04.61	943 000.00	713 320.56	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	768 000.00	672 913.92	0.02
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.20000% 19-27.09.24	3 212 000.00	3 102 189.75	0.07
USD PHILIPPINE'S REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	408 000.00	479 444.88	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	300 000.00	315 337.50	0.01
USD PRODUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	1 755 000.00	1 367 035.32	0.03
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	3 850 000.00	2 565 950.00	0.06
USD PTTPT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15.01.30	1 290 000.00	1 175 754.37	0.03
USD ONB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	4 663 000.00	4 644 930.88	0.11
USD ONB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	800 000.00	759 400.00	0.02
USD ONB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	3 156 000.00	3 049 485.00	0.07
USD ONB FINANCE LTD-REG-S 1.82500% 20-22.09.25	760 000.00	709 650.00	0.02
USD OTIS INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	4 235 000.00	3 832 675.00	0.09
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 170 000.00	1 056 144.36	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	2 475 000.00	2 159 437.50	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 4.75000% 19-20.02.24	2 890 000.00	2 592 151.25	0.06
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.70000% 20-25.11.30	760 000.00	563 350.00	0.01
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 3.00000% 19-11.09.24	1 253 000.00	1 213 687.13	0.03
USD ROMANIA -REG-S 6.00000% 22-25.05.34	2 660 000.00	2 536 970.06	0.06
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	212 000.00	196 988.50	0.00
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.67500% 19-16.04.24	2 895 000.00	2 450 127.50	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	19 470 000.00	19 031 925.00	0.45
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	6 850 000.00	6 644 500.00	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 21-17.11.51	4 760 000.00	3 802 050.00	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62500% 17-04.10.47	7 086 000.00	6 691 135.00	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	1 301 000.00	1 330 272.50	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	4 480 000.00	4 172 000.00	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	10 588 000.00	9 156 620.00	0.21
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.80	4 796 000.00	4 652 120.00	0.11
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	7 468 000.00	6 030 410.00	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.25000% 21-17.11.51	1 870 000.00	1 493 662.50	0.04
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 4.22600% 18-14.03.28	2 260 000.00	2 150 248.75	0.05
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	1 330 000.00	1 285 361.87	0.03
USD SHRIHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	9 935 000.00	9 711 164.45	0.23
USD SHRIHAN TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	4 848 000.00	4 536 940.00	0.11
USD ST ENGINEERING URBAN SOLUTIONS US-REG-S 3.37500% 22-05.05.27	4 350 000.00	4 331 947.50	0.10
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 4.75000% 19-13.03.23	2 020 000.00	2 012 803.76	0.05
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	2 249 000.00	2 217 806.37	0.05
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19.06.24	2 437 000.00	2 423 291.88	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	890 000.00	659 079.38	0.02
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	536 000.00	363 910.50	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	153 688.50	0.00
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	2 568 000.00	2 466 626.49	0.06
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.37500% 18-20.11.48	1 157 000.00	969 126.34	0.02
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	2 305 000.00	1 484 005.10	0.03
USD TURKYE SNAI KALKINMA BANKASI AS-REG-S 5.87500% 21-14.01.26	2 879 000.00	2 391 909.18	0.06
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	4 474 000.00	4 654 145.00	0.11
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.95100% 22-07.07.52	5 395 000.00	5 863 016.25	0.14
USD UNION BANK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.12500% 20-22.10.25	1 432 000.00	1 331 760.00	0.03
USD VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	200 000.00	165 162.50	0.00
USD VECO HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 20-25.11.27	1 990 000.00	865 846.25	0.02
USD YAPISVE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21.06.24	380 000.00	256 602.50	0.01
USD YAPISVE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	6 370 000.00	6 030 797.50	0.14
USD YES BANK FSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	1 325 000.00	1 306 201.57	0.03
Total USD		538 729 376.82	12.61
Total Medium term notes, fixed rate		504 852 638.58	14.16
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR OTP BANK NYRS-REG-S-SUB 2.875%VAR 19-15.07.29	3 390 000.00	3 324 917.42	0.08
Total EUR		3 324 917.42	6.08
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%VAR 21-PRP	3 728 000.00	3 185 357.43	0.07
USD AXIS BANK LTD/GIRT CITY-REG-S-SUB 4.100%VAR 21-PRP	450 000.00	378 000.00	0.01
USD BANGKOK BANK PCLMONG KONG-REG-S-SUB 3.733%VAR 19-25.09.34	5 720 000.00	5 029 310.00	0.12
USD BANGKOK BANK PCLMONG KONG-REG-S-SUB 5.000%VAR 20-PRP	1 610 000.00	1 496 595.63	0.03
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%VAR 20-PRP	1 113 000.00	1 035 090.00	0.02
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S-SUB 5.750%VAR 19-PRP	500 000.00	339 156.25	0.01
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%VAR 18-11.12.28	1 284 000.00	1 292 423.04	0.03
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%VAR 20-PRP	2 665 000.00	2 476 290.10	0.06
USD DIANBAN HANYU LTD-REG-S 4.300%VAR 19-PRP	817 000.00	612 477.39	0.01
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+115BP 17-07.11.22	751 000.00	739 733.00	0.02
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.000%VAR 17-PRP	2 190 000.00	2 134 291.88	0.05
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+132.5BP 18-03.07.23	899 000.00	862 365.75	0.02

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

33

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HUARONG FINANCE 2019 CO LTD-REG-S 3M LIBOR+1.2BP 20-24.02.23	670,000.00	649,900.00	0.02
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%/VAR 19-PRP	309,000.00	485,872.32	0.01
USD LEADER GLOBAL INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.250%/VAR 18-PRP	500,000.00	500,875.00	0.01
USD OIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+1.35BP 20-07.02.25	2,060,000.00	2,055,236.25	0.05
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1,155,000.00	1,112,265.00	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	1,200,000.00	1,191,099.48	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1,100,000.00	998,943.11	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.665%/VAR 22-07.10.32	4,745,000.00	4,590,098.06	0.11
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	870,000.00	853,548.83	0.02
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H1 STSY+1.75BP 17-22.11.27	2,000,000.00	1,996,000.00	0.05
Total USD		34,616,930.52	0.80
Total Medium term notes, floating rate		37,341,847.94	0.88
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.06.29	4,640,000.00	4,051,570.96	0.10
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22.01.35	7,289,000.00	4,804,471.44	0.11
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	5,700,000.00	3,295,770.06	0.08
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17.06.31	4,250,000.00	3,682,014.67	0.09
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 21-04.03.30	3,565,000.00	3,046,173.78	0.07
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 21-04.03.31	5,260,000.00	4,202,862.20	0.10
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 22-22.04.30	7,660,000.00	7,833,950.56	0.18
EUR FORTUNE STAR BV LTD-REG-S 3.95000% 21-02.10.26	180,000.00	89,933.13	0.00
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	3,260,000.00	2,277,960.03	0.17
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.30	6,466,000.00	4,612,054.64	0.11
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	10,566,000.00	7,841,177.21	0.18
EUR METINVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17.06.25	1,460,000.00	568,032.16	0.02
EUR NAK NATTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.24	1,343,000.00	268,742.78	0.01
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BOD-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	1,539,000.00	1,354,255.28	0.03
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4,700,000.00	1,821,094.90	0.04
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 16-13.03.28	4,780,000.00	3,990,527.73	0.09
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	1,270,000.00	1,279,011.35	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	510,000.00	490,217.77	0.01
Total EUR		60,729,840.65	1.42
USD			
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	2,532,000.00	2,530,990.00	0.06
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	7,512,000.00	7,318,566.00	0.17
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	8,618,000.00	7,195,704.00	0.17
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	3,754,000.00	3,710,900.33	0.09
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 8.25000% 19-10.12.24	1,090,000.00	1,057,845.00	0.02
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 16-29.03.23	1,201,000.00	1,199,723.94	0.03
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1,200,000.00	1,042,725.00	0.02
USD ALAM SUTERA REALTY TRK PT ONY IN KIND STEP UP 20-02.11.25	615,000.00	337,404.38	0.01
USD ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29.09.25	590,000.00	557,837.50	0.01
USD ALFA DESARROLLO SPA-REG-S 4.50000% 21-27.09.51	11,456,000.00	8,168,958.41	0.19
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.75000% 21-15.06.29	2,710,000.00	2,365,748.70	0.06
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	2,525,000.00	2,348,250.00	0.05
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	13,243,000.00	11,124,120.00	0.26
USD ARABIAN CENTRES SUKUK 8 LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	1,890,000.00	1,703,716.88	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	31,453,770.00	8,177,980.19	0.19
USD ATENTIO LUXCO 1 SA-REG-S 8.00000% 21-10.02.26	2,628,000.00	1,642,500.00	0.04
USD AXIAN TELECOM-REG-S 7.37500% 22-16.02.27	1,830,000.00	1,638,700.00	0.04
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	3,875,000.00	3,239,537.78	0.08
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	5,670,000.00	5,650,344.36	0.13
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	474,000.00	395,582.63	0.01
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1,990,000.00	1,684,878.13	0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	6,520,000.00	6,529,372.50	0.15
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.45000% 20-16.09.32	1,660,000.00	1,394,711.25	0.03
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09.07.24	2,000,000.00	1,955,375.00	0.05
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	1,182,000.00	1,099,260.00	0.03
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	4,907,000.00	5,430,169.13	0.13
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	2,738,000.00	2,181,501.50	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545,000.00	579,335.00	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	1,020,000.00	865,916.25	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	12,094,000.00	11,423,538.88	0.27
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2,170,000.00	2,032,069.37	0.05
USD CFI CAYMAN INVEST-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 20-13.01.23	220,000.00	14,135.00	0.00
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27.02.29	1,384,000.00	1,389,536.00	0.03
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 17-28.06.23	1,551,000.00	1,29,217.69	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	200,000.00	203,975.00	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	550,000.00	564,821.88	0.01
USD CHINA SICE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	200,000.00	31,600.00	0.00
USD CHINA SICE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	325,000.00	66,482.82	0.00
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-03.05.26	132,000.00	120,298.56	0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-REG-S 3.35000% 22-19.01.32	2,719,000.00	2,334,941.25	0.05
USD CIR HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.25000% 20-13.05.26	1,945,000.00	671,025.00	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.37500% 09-28.01.33	660,000.00	796,867.50	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.12500% 04-21.05.24	943,000.00	990,032.13	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	2,653,000.00	2,595,463.06	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	3,251,000.00	2,730,433.63	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	4,993,000.00	3,681,433.37	0.09
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.08.45	15,845,000.00	11,530,208.44	0.27
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	757,000.00	734,174.43	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	384,000.00	358,152.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 16-15.12.26	390,000.00	113,850.00	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	3,365,000.00	1,219,812.50	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	823,000.00	255,130.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.12500% 20-22.10.29	1,220,000.00	430,900.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.87500% 20-22.10.30	900,000.00	155,000.00	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	1,072,000.00	399,120.00	0.01
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 19-26.01.34	2,820,000.00	2,904,247.51	0.07

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	200 000.00	200 412.50	0.00
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	325 000.00	314 803.13	0.01
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 20-26.02.27	1 396 000.00	1 310 756.75	0.03
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	3 368 000.00	3 229 912.00	0.08
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	1 680 000.00	1 619 415.00	0.04
USD DNO ASA-144A-REG-S 8.37500% 19-29.05.24	2 130 610.00	2 096 847.65	0.05
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	3 584 000.00	3 240 832.00	0.08
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 22-22.02.29	2 779 000.00	2 571 964.50	0.06
USD EA PARTNERS I BV-REG-S "DEFAULTED" 6.87500% 15-28.09.20	4 113 000.00	82 260.00	0.00
USD EA PARTNERS II BV-REG-S "DEFAULTED" 6.75000% 16-01.06.21	1 710 000.00	9 618.75	0.00
USD ECOMPTROL SA-REG-S 4.12500% 14-16.01.25	2 670 000.00	2 756 635.00	0.06
USD EHCAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	270 000.00	162 000.00	0.00
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 3.54500% 22-31.08.36	5 595 000.00	4 937 587.50	0.12
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 4.38700% 22-30.11.46	11 642 000.00	9 430 020.00	0.22
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.85000% 05-15.06.35	123 000.00	39 613.69	0.00
USD EL SUKUK CO LTD-REG-S 1.82700% 20-23.09.25	1 350 000.00	1 262 250.00	0.03
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 4.85000% 20-PRP	458 000.00	399 530.00	0.01
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	3 716 000.00	1 495 160.00	0.04
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 8.25000% 19-24.01.24	1 775 000.00	1 688 801.57	0.04
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	360 000.00	366 058.75	0.01
USD FANTASIA HOLDING GRP-REG-S "DEFAULTED" 10.87500% 21-02.03.24	330 000.00	24 750.00	0.00
USD FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	1 456 000.00	1 431 847.12	0.03
USD FOXCONN FAR EAST LTD-REG-S 2.50000% 20-28.10.30	670 000.00	579 885.00	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.12.24	390 014.00	542 923.50	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	6 125 000.00	5 042 789.06	0.12
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	11 519 000.00	9 647 162.50	0.23
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	2 920 000.00	2 393 122.50	0.06
USD GAZFROM FISC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 20-25.02.30	747 000.00	306 270.00	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	9 331 000.00	7 486 127.50	0.18
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	2 800 000.00	1 473 500.00	0.03
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	4 430 000.00	1 982 425.00	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	2 394 000.00	1 126 444.50	0.03
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	3 226 000.00	1 412 988.00	0.03
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	3 564 000.00	1 716 357.00	0.04
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	3 042 000.00	2 873 233.43	0.07
USD GHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	18 962 000.00	16 790 765.39	0.39
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	6 026 000.00	6 753 878.36	0.16
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.50000% 19-29.01.25	3 046 000.00	2 463 240.00	0.07
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.90000% 19-29.07.26	1 180 000.00	1 073 800.00	0.03
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	360 000.00	355 775.00	0.01
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 000 000.00	921 125.00	0.02
USD GTLX EUROPE CAPITAL-REG-S "DEFAULTED" 5.95000% 19-17.04.25	2 175 000.00	271 875.00	0.01
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	1 620 000.00	1 507 150.80	0.04
USD HUARONG FINANCE 8 CO LTD-REG-S 4.62500% 16-03.06.26	3 020 000.00	2 610 035.00	0.06
USD ICD FUNDING LTD-REG-S 3.22800% 20-28.04.26	1 700 000.00	1 613 193.75	0.04
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	3 070 000.00	2 545 797.50	0.06
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	5 345 000.00	4 356 175.00	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	9 303 000.00	4 267 682.44	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	493 000.00	554 563.38	0.01
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	6 931 000.00	4 115 227.10	0.10
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	2 735 000.00	2 656 026.87	0.06
USD ISRAEL, STATE OF 3.87500% 20-03.07.30	1 709 000.00	1 565 952.00	0.04
USD ISRAEL, STATE OF 4.50000% 20-03.04.20	810 000.00	799 375.00	0.02
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.30	4 011 000.00	3 253 422.37	0.08
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.25000% 05-17.10.25	496 000.00	546 158.00	0.01
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	2 100 000.00	1 667 925.00	0.04
USD KASA GROUP HOLDINGS-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	1 675 000.00	1 63 626.56	0.00
USD KASA GROUP HOLDINGS-REG-S "DEFAULT" 11.70000% 21-11.11.25	200 000.00	19 600.00	0.00
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	2 037 000.00	1 716 172.50	0.04
USD KOOKMIN BANK-REG-S SUB 2.50000% 20-04.11.30	661 000.00	730 429.35	0.02
USD LAMAR FUNDING LTD-REG-S 3.95800% 15-07.05.25	3 640 000.00	3 483 707.50	0.08
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.75000% 12-29.11.27	625 000.00	53 779.69	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 12-27.01.23	564 000.00	36 237.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.20000% 15-26.02.25	4 800 000.00	289 800.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.05000% 15-02.11.35	523 000.00	34 256.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.65000% 15-03.11.28	5 549 000.00	349 587.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.65000% 16-22.04.24	390 000.00	25 423.13	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.85000% 16-25.05.29	5 109 000.00	333 042.94	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.85000% 17-23.03.27	7 906 000.00	486 195.50	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.25000% 17-23.03.37	693 000.00	43 442.44	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.00000% 17-23.03.32	1 096 000.00	71 575.88	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.25000% 16-17.05.34	17 049 000.00	1 111 361.69	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.20000% 16-17.05.30	180 000.00	11 733.75	0.00
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 4.35000% 19-05.04.36	4 350 000.00	3 661 542.46	0.09
USD LIMAK GIKENDERUN ULUSLARARASHI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	2 020 000.00	1 680 586.25	0.04
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	2 452 000.00	1 683 714.84	0.04
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	658 000.00	482 972.00	0.01
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	600 000.00	599 925.00	0.01
USD MARE BONICO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	1 635 000.00	1 328 744.06	0.03
USD MASHREQ BANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	1 101 000.00	1 099 623.75	0.03
USD MEXICO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 201 000.00	913 147.81	0.02
USD METNVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	3 166 000.00	1 486 020.00	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 3.50000% 16-31.10.46	1 300 000.00	975 000.00	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 3.87500% 17-30.04.28	3 860 000.00	3 459 950.00	0.08
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	1 561 000.00	1 170 750.00	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	840 000.00	749 070.00	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	12 327 000.00	9 377 079.86	0.22
USD MINERISA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	4 020 000.00	3 618 000.00	0.08
USD MINERISA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	2 864 000.00	2 314 112.00	0.05
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLSO-REG-S 3.25000% 19-17.04.28	357 000.00	353 355.37	0.01
USD MODERN LAND CHINA CO-REG-S "DEFAULTED" 11.95000% 20-04.03.24	950 000.00	152 000.00	0.00
USD MODERNA OVS PTE LTD-REG-S 6.95000% 17-30.04.27	883 749.00	384 044.18	0.01
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.28	2 704 000.00	2 393 337.44	0.06
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	4 800 000.00	3 416 006.00	0.08
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	4 093 000.00	3 243 540.25	0.08
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	662 000.00	659 848.50	0.02

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

35

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NAKKAT INC-REG-S 6.06700% 09-31.12.33	2,665,000.00	2,591,931.21	0.06
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-10.07.29	1,032,000.00	896,629.87	0.02
USD OISA (PK) 10.00000% 18-27.07.25	3,483,000.00	1,644,925.00	0.04
USD OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.00000% 17-21.04.27	1,560,000.00	1,528,946.25	0.04
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	1,201,000.00	1,189,215.19	0.03
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 20-28.10.27	5,819,000.00	6,051,760.00	0.14
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.37500% 20-28.10.32	4,208,000.00	4,485,740.00	0.10
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	2,240,000.00	2,284,520.00	0.05
USD PAKISTAN GLOBAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 7.95000% 22-31.01.29	1,200,000.00	858,225.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 97-30.09.27	428,000.00	510,069.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	171,000.00	186,422.06	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	1,469,000.00	1,618,929.82	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	832,000.00	889,656.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	276,000.00	276,224.25	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.09.25	510,000.00	506,748.75	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 16-16.04.50	3,108,000.00	2,562,740.26	0.06
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	5,112,000.00	5,224,783.50	0.12
USD PELABUNAN INDONESIA 8 PIS-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	2,400,000.00	2,364,264.00	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	2,360,000.00	2,254,008.75	0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	9,160,000.00	6,071,105.00	0.19
USD PERU, REPUBLIC OF 7.35000% 05-21.07.25	3,355,000.00	3,648,143.12	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	1,552,000.00	2,024,681.00	0.05
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.37500% 18-25.01.29	740,000.00	747,481.40	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.87500% 19-17.07.29	2,160,000.00	1,982,880.00	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SISA-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	815,000.00	885,708.40	0.02
USD PERUSAHAAN PENERBIT SISA-REG-S 2.55000% 21-09.06.31	2,040,000.00	1,805,624.40	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 9.75000% 12-17.05.35	1,493,000.00	70,917.50	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 14-16.05.24	33,023,021.00	1,816,266.16	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	707,000.00	879,409.02	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	682,000.00	801,425.02	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 14-21.01.24	2,800,000.00	2,626,288.00	0.06
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	734,000.00	684,535.74	0.02
USD PHOENIX LEAD LTD-REG-S SUB 4.85000% 17-PWP	1,560,000.00	1,385,265.00	0.03
USD PK SECURITIES DAC-REG-S 5.62500% 21-19.11.26	252,000.00	225,955.00	0.00
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	2,742,000.00	2,575,423.50	0.06
USD PTTP CANADA INTERNATIONAL FIN-REG-S 6.35000% 12-12.06.42	1,020,000.00	1,146,010.00	0.03
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	3,815,000.00	3,804,787.50	0.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	1,235,000.00	1,235,000.00	0.03
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 1.950000% 20-27.10.25	1,620,000.00	1,717,825.00	0.04
USD QIB SENIOR SUKUK LTD-REG-S 4.26400% 19-05.03.24	492,000.00	492,000.00	0.01
USD RED SUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.30000% 21-13.01.25	1,150,000.00	114,945.38	0.00
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	8,820,000.00	7,581,341.26	0.18
USD ROMANIA-REG-S 4.37500% 13-22.06.23	1,516,000.00	1,521,021.75	0.04
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	17,400,000.00	6,786,000.00	0.16
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.25000% 17-23.06.27	8,000,000.00	3,120,000.00	0.07
USD RZD CAP REUS RAL UN-REG-S "DEFAULTED" 5.70000% 12-05.04.22	2,650,000.00	143,034.88	0.00
USD SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.15000% 20-14.09.30	665,000.00	586,575.00	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 4.12500% 12-01.11.22	17,809,000.00	10,387,108.88	0.24
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29.01.27	1,100,000.00	1,044,175.00	0.02
USD SANDS CHINA LTD 5.12500% 19-08.08.25	1,969,000.00	1,836,873.83	0.04
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 5.50000% 14-08.04.44	2,876,000.00	2,952,933.00	0.07
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.72300% 18-27.09.28	1,399,000.00	1,449,713.75	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16.01.50	2,232,000.00	2,382,660.00	0.06
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	2,800,000.00	2,227,400.00	0.05
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	7,127,000.00	5,986,680.00	0.14
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG-REG-S 6.50000% 20-05.11.23	2,247,000.00	2,157,120.00	0.05
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG-REG-S 4.80000% 21-28.07.24	2,408,000.00	2,186,464.00	0.05
USD SHANGHAI PORT GROUP BVI DEVELOP-REG-S 2.85000% 19-11.09.29	300,000.00	278,553.00	0.01
USD SHANGHAI PORT GRP BVI DEP 2 CO LTD-REG-S 20-13.07.30	671,000.00	596,720.30	0.01
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.23400% 19-23.10.29	1,390,000.00	1,226,501.25	0.03
USD SIB SUKUK LTD-REG-S 2.34300% 22-19.01.27	894,000.00	834,772.50	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	12,151,000.00	11,124,240.50	0.26
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.00000% 16-12.10.46	15,186,000.00	10,784,907.37	0.25
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-22.06.30	575,000.00	558,217.19	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.46	2,060,000.00	1,696,023.75	0.04
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJIC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	27,626,000.00	28,900,249.25	0.66
USD SOVCOMBANK CAP DAC-REG-S SUB 8.00000% 19-07.04.30	3,730,000.00	74,600.00	0.00
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S "DEFAULT" 6.85000% 15-03.11.29	200,000.00	80,037.50	0.00
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT IIR-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	2,950,000.00	2,506,209.38	0.06
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	11,708,000.00	11,337,002.75	0.27
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 7.95000% 19-11.10.23	1,835,000.00	215,812.50	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 7.50000% 19-01.02.24	1,420,000.00	139,750.00	0.00
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	705,000.00	701,475.00	0.02
USD SVHEMAN PV POWER CO-REG-S 3.82500% 22-31.01.49	2,950,000.00	2,466,568.74	0.06
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.12500% 20-22.01.25	540,000.00	426,870.00	0.01
USD TIANQI FINCO CO LTD-REG-S 3.75000% 17-28.11.22	600,000.00	585,487.50	0.01
USD TIGER HOLDCO PTE LTD-REG-S 144A 13.00000% 21-10.06.23	1,811,387.00	1,796,707.29	0.04
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.20000% 20-22.03.26	3,365,000.00	336,500.00	0.01
USD TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	555,000.00	511,268.20	0.01
USD TMI HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.34000% 21-09.06.26	990,000.00	814,215.00	0.02
USD TMB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.85100% 18-01.11.28	1,997,000.00	2,054,238.41	0.05
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 7.00000% 18-01.09.25	5,420,000.00	4,392,910.00	0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 14-22.03.24	682,000.00	640,781.62	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.15000% 15-14.04.26	7,300,000.00	5,975,962.50	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.12500% 16-24.10.28	4,399,000.00	3,478,482.00	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	570,000.00	412,644.37	0.01
USD TURKME VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	2,820,000.00	2,853,091.25	0.06
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	2,210,000.00	1,689,683.12	0.04
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 7.62500% 06-21.03.36	681,715.00	893,387.51	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	1,266,915.00	1,349,502.01	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	6,819,506.00	7,119,138.04	0.17
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	575,000.00	621,546.25	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	1,825,000.00	2,146,428.13	0.05
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE 8 PFC-REG-S 13.87500% 20-21.01.24	1,800,000.00	1,547,212.50	0.04
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 11.75000% 11-21.10.26	4,098,600.00	348,381.00	0.01
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 9.00000% 08-07.05.23	378,000.00	32,130.00	0.00

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 9.25000% 06-07-05-26	2,977,000.00	253,045.00	0.01
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 12.75000% 10-23-06-22	2,305,000.00	196,858.00	0.00
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 11.95000% 11-05-06-31	6,662,000.00	567,970.00	0.01
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 9.25000% 97-15-09-27	1,002,000.00	85,170.00	0.00
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB UPI 6.95000% 12-17-10-22	5,800,000.00	269,500.00	0.01
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08-07-26	310,000.00	220,100.00	0.01
USD WOODRIDGE BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30-04-24	800,000.00	806,400.00	0.02
USD XIOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14-07-51	2,079,000.00	1,383,137.90	0.03
USD YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-19-08-25	2,248,000.00	2,043,746.72	0.05
USD ZAMBIA REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 5.37500% 12-20-09-22	1,710,000.00	919,125.00	0.02
Total USD		500,679,382.36	13.59
Total Bonds, fixed rate		541,409,223.01	15.01
Bonds, zero coupon			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30-01-35	6,810,000.00	3,953,073.21	0.09
Total Bonds, zero coupon		3,953,073.21	0.09
Bonds, floating rate			
USD			
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	1,796,000.00	1,645,730.01	0.04
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	5,307,000.00	3,946,417.87	0.09
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18-12-29	5,670,000.00	4,815,247.50	0.11
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	4,096,000.00	3,466,890.56	0.08
USD BURGAS BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	700,000.00	606,068.75	0.01
USD CASHLD FJR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	6,722,000.00	5,260,245.31	0.12
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	1,622,000.00	1,549,821.00	0.04
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24-06-30	1,458,000.00	1,397,449.25	0.03
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	7,296,000.00	7,289,141.76	0.17
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	556,000.00	546,447.04	0.01
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400,000.00	380,713.74	0.01
USD DIANBAN INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	2,044,000.00	2,044,000.00	0.05
USD DIETTER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1,330,000.00	1,330,000.00	0.03
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	4,810,000.00	4,107,259.00	0.10
USD EMBRATES NBO PSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	3,538,000.00	3,480,507.50	0.08
USD FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	4,140,000.00	3,989,925.00	0.09
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	2,640,000.00	2,447,887.20	0.06
USD HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-09-11-47	3,000,000.00	2,891,812.50	0.07
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	670,000.00	580,976.22	0.01
USD KASIA GROUP HOLDINGS-REG-S "DEFAULTED" 10.875%/VAR 20-PRP	920,000.00	76,647.50	0.00
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 13-PRP	400,000.00	365,700.00	0.01
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	1,590,000.00	1,506,313.75	0.04
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	12,469,000.00	11,621,887.31	0.27
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	3,260,000.00	2,933,592.50	0.07
USD NETWORK Q1 LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	6,341,000.00	6,037,028.31	0.14
USD NETWORK Q2 LTD-REG-S-SUB VAR 21-PRP	1,375,000.00	1,136,500.00	0.03
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	670,000.00	772,125.00	0.02
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.802%/VAR 22-15-06-32	3,204,000.00	3,214,556.68	0.08
USD POWERCHINA ROAD&BRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/VAR 21-PRP	794,000.00	744,523.88	0.02
USD RYAD BANK 3.174%/VAR 20-25-02-30	230,000.00	219,333.75	0.00
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1,090,000.00	1,006,113.75	0.02
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	660,000.00	632,480.00	0.02
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	2,030,000.00	1,710,275.00	0.04
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	2,428,000.00	2,403,416.49	0.06
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	470,000.00	445,119.37	0.01
USD STANDARD BANK GROUP LTD-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-31-05-29	1,070,000.00	1,033,085.00	0.02
USD SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP-REG-S 3.350%/VAR 19-PRP	640,000.00	636,782.80	0.02
USD UKRAINE GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31-05-40	11,367,000.00	3,012,255.00	0.07
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	560,000.00	387,204.99	0.01
USD URUGUAY REPUBLIC OF (PKI) 7.87500% 03-15-01-33	2,534,423.00	3,319,777.32	0.08
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S "DEFAULTED" 5.375%/VAR 17-PRP	810,000.00	24,300.00	0.00
Total USD		95,423,358.79	2.23
Total Bonds, floating rate		95,423,358.79	2.23
Convertible bonds, floating rate			
USD			
USD BANCO MIER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	2,670,000.00	2,573,184.60	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-PRP	4,660,000.00	4,392,283.00	0.10
USD EMBRATES NBO PSC-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1,766,000.00	1,736,256.14	0.04
USD HOFIC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	5,045,000.00	4,230,938.80	0.10
USD KRUNG THAI-CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.600%/VAR 21-PRP	4,613,000.00	3,684,330.52	0.09
USD YAP VIE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-PRP	5,250,000.00	5,322,239.99	0.13
Total USD		22,181,233.05	0.52
Total Convertible bonds, floating rate		22,181,233.05	0.52
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		3,753,548,591.06	88.08
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30-12-21-29-12-22	11,240,000.00	11,114,070.97	0.26
Total USD		11,114,070.97	0.26
Total Treasury bills, zero coupon		11,114,070.97	0.26

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

37

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Notes, fixed rate			
USD			
USD ACU PETROLEO LUXEMBOURG-REG-S 7.90000% 22-13-01-32	2,450,000.00	2,038,500.00	0.05
USD AGROSUPER SA-REG-S 4.60000% 22-20-01-32	650,000.00	559,812.50	0.01
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25-08-44	2,940,000.00	2,785,650.00	0.06
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15-03-29	1,740,000.00	2,106,270.00	0.05
USD BRAZL MINAS SPI-REG-S 5.33300% 13-15-02-28	11,266,000.00	6,655,248.67	0.16
USD C&W SENIOR FRI DESIGNATED ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15-09-27	5,187,000.00	4,561,603.41	0.11
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27-04-31	1,500,000.00	1,170,050.00	0.03
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29-01-30	1,670,000.00	1,706,725.63	0.04
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29-01-30	3,465,000.00	2,899,491.25	0.07
USD CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-144A 4.37500% 21-22-07-31	2,970,000.00	2,054,497.50	0.05
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 5.87500% 22-08-04-32	3,785,000.00	3,005,479.25	0.07
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A (PR) 13.00000% 20-31-12-25	1,559,266.00	1,300,038.03	0.03
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PR) 13.00000% 20-31-12-25	671,275.00	599,675.54	0.01
USD INDIA GREEN ENERGY HOLDINGS-REG-S 5.37500% 20-29-04-24	300,000.00	477,500.00	0.01
USD INRETAIL CONSUMER-REG-S 3.25000% 21-22-03-28	6,350,000.00	5,249,862.50	0.12
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15-09-24	240,000.00	236,695.00	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13-01-30	2,940,000.00	2,623,950.00	0.06
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.80000% 14-08-04-24	140,000.00	137,672.00	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12-03-25	307,000.00	297,367.88	0.01
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04-05-31	1,045,000.00	741,492.62	0.02
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26-01-50	610,000.00	642,583.13	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26-01-50	4,055,000.00	3,216,882.19	0.08
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01-06-34	17,543,000.00	14,280,688.04	0.33
USD PERU. REPUBLIC OF 5.62500% 10-18-11-50	777,000.00	650,232.25	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 13-15-11-28	22,968,489.00	1,264,365.80	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 14-28-10-22	31,450,000.00	1,258,000.00	0.03
USD SAICI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30-10-27	616,000.00	799,615.25	0.02
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S "DEFAULT" 5.75000% 13-24-10-23	2,210,000.00	1,996,299.38	0.03
USD SERRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15-06-28	1,500,000.00	1,077,000.00	0.02
USD WOODRI BANK-REG-S 2.00000% 22-20-01-27	5,895,000.00	5,458,663.89	0.13
Total USD		71,311,001.91	1.67
Notes, zero coupon			
USD			
USD DEITA MERLIN DUNA TE 0.00000% 21-26-06-32	1,055,000.00	55,446.37	0.00
Total USD		55,446.37	0.00
Notes, floating rate			
USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SAIGUATE-REG-S-SUB 4.875%VAR 21-29-01-31	5,200,000.00	4,836,000.00	0.11
USD BANCO MERCANTILE-REG-S-SUB 6.625%VAR 21-PRP	1,151,000.00	931,446.75	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%VAR 21-PRP	900,000.00	751,500.00	0.02
Total USD		6,518,946.75	0.15
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD JSDW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21-01-29	500,000.00	417,906.25	0.01
Total USD		417,906.25	0.01
Bonds, fixed rate			
USD			
USD 1MDB GLOBAL INF-REG-S 4.45000% 13-09-03-23	12,000,000.00	11,496,000.00	0.27
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07-07-27	1,651,000.00	1,480,800.00	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 9.00000% 11-17-11-21	2,611,961.00	1,43,657.88	0.00
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15-08-26	4,068,000.00	3,429,832.50	0.08
Total USD		16,596,290.36	0.39
Total Bonds, fixed rate			
		16,550,290.36	0.39
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
		105,967,662.61	2.48

Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Notes, fixed rate			
USD			
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-144A 4.05000% 21-27-04-28	2,280,000.00	1,936,000.00	0.04
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06-03-30	1,350,000.00	1,157,490.00	0.03
USD DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25-05-24	3,906,100.00	3,654,156.55	0.09
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15-10-27	1,324,000.00	1,251,180.00	0.03
USD GCC SAB DE CV-REG-S 3.61400% 22-20-04-32	6,895,000.00	5,756,463.12	0.13
USD INTERCHILE SA-144A 4.50000% 21-30-06-56	1,670,000.00	1,411,150.00	0.03
USD JBS USA LUX SAFOODFINANCE INC-REG-S 3.62500% 21-15-01-32	1,400,000.00	1,166,326.00	0.03
USD NATURA & CO LUXEMBOURG HOLDINGS-REG-S 6.00000% 22-19-04-29	1,033,000.00	911,622.50	0.02
USD PRIMO PARTICIPACOES E INVESTMENT-REG-S 7.50000% 19-31-12-31	5,580,000.00	4,212,439.73	0.10
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07-09-27	2,000,000.00	1,768,600.00	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TENGOCHEROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	3 535 000.00	2 509 850.00	0.06
USD TENGOCHEROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5 470 000.00	4 518 903.75	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.12500% 20-31.01.25	4 340 000.00	4 414 051.24	0.10
USD VTR COMUNICACIONES SPA-REG-S 4.37500% 21-15.04.29	565 000.00	350 300.00	0.01
Total USD		35 020 526.89	0.82

Total Notes, fixed rate **35 020 526.89** **0.82**

Bonds, fixed rate

USD			
USD ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 19-26.11.24	1 165 000.00	1 102 235.63	0.03
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-144A 3.35000% 22-19.01.32	2 010 000.00	1 726 087.50	0.04
Total USD		2 828 323.13	0.07

Total Bonds, fixed rate **2 828 323.13** **0.07**

Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market **37 848 850.02** **0.89**

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate

USD			
USD INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP-REG-S 3.82500% 21-26.11.33	495 000.00	407 385.00	0.01
USD JBS USA LUX SAVOIR-OF-FINANCE PNC-REG-S 2.50000% 21-15.01.27	1 000 000.00	888 865.00	0.02
Total USD		1 296 250.00	0.03

Total Notes, fixed rate **1 296 250.00** **0.03**

Total Recently issued transferable securities and money market instruments **1 296 250.00** **0.03**

Total investments in securities **3 908 651 353.71** **91.48**

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.22	-511.00	-9 223 460.33	-0.08
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.09.22	-937.00	-890 662.44	-0.02
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.09.22	-187.00	-124 866.34	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.09.22	-94.00	-1 312 656.63	-0.03
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	429.00	722 977.13	0.02
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	376.00	1 714 070.12	0.04
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	1 430.00	1 264 846.93	0.03
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-81.00	-1 659.40	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-428.00	-1 007 350.51	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	788.00	255 982.50	0.01
Total Financial Futures on bonds		-2 605 798.97	-0.06

Total Derivative instruments listed on an official stock exchange **-2 605 798.97** **-0.06**

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Credit default swaps*

USD ICETURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 22-20.06.27	3 220 000.00	-836 626.77	-0.02
USD ICETURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 22-20.06.27	1 760 000.00	-457 286.68	-0.01
USD ICETURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 22-20.06.27	1 660 000.00	-431 304.49	-0.01
Total Credit default swaps		-1 725 217.94	-0.04

Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market **-1 725 217.94** **-0.04**

Total Derivative instruments **-4 331 016.91** **-0.10**

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	89 916 271.69	EUR	83 540 285.00	6.9.2022	4 527 472.96	0.11
USD	1 520 955.86	EUR	1 410 000.00	6.9.2022	79 756.49	0.00
USD	497 551.73	EUR	462 000.00	21.9.2022	24 746.46	0.00
USD	85 583 964.00	EUR	79 539 000.00	21.9.2022	4 184 702.72	0.10
USD	5 611 437.50	EUR	5 230 000.00	6.9.2022	265 712.17	0.01
EUR	1 438 000.00	USD	1 542 433.31	21.9.2022	-70 601.31	0.00
EUR	503 000.00	USD	543 449.15	21.9.2022	-28 684.97	0.00
EUR	1 931 000.00	USD	2 045 218.65	21.9.2022	-89 056.95	0.00
EUR	359 000.00	USD	377 703.22	21.9.2022	-10 306.91	0.00
EUR	2 006 000.00	USD	2 110 307.99	21.9.2022	-57 391.58	0.00
EUR	524 000.00	USD	548 406.87	21.9.2022	-12 151.54	0.00
EUR	438 000.00	USD	462 106.47	21.9.2022	-13 862.51	0.00
EUR	1 88 000.00	USD	198 542.66	21.9.2022	-6 145.71	0.00
EUR	1 901 000.00	USD	2 029 231.64	21.9.2022	-77 770.98	0.00

* Positive nominal: the sub-fund is "Receiver of protection"; negative nominal: the sub-fund is "Seller of protection".

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

39

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Forward Foreign Exchange contracts (continued)

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

EUR	891,000.00	USD	942,375.51	21.9.2022	-30,536.77	0.00
EUR	65,000.00	USD	68,748.52	21.9.2022	-2,228.30	0.00
EUR	671,000.00	USD	710,920.34	21.9.2022	-24,226.97	0.00
USD	2,674,521.55	EUR	2,519,000.00	21.9.2022	96,607.08	0.00
EUR	706,000.00	USD	739,775.04	21.9.2022	-15,216.31	0.00
EUR	3,510,000.00	USD	3,679,058.45	6.9.2022	-91,391.93	0.00
EUR	674,000.00	USD	707,438.35	21.9.2022	-17,674.81	0.00
EUR	672,000.00	USD	688,111.74	21.9.2022	-394.98	0.00
USD	2,135,663.83	EUR	2,089,822.94	15.8.2022	3,078.89	0.00
USD	1,114,431.15	EUR	1,090,000.00	21.9.2022	-1,061.81	0.00
EUR	5,000.00	USD	5,104.72	21.9.2022	12.22	0.00
EUR	11,000.00	USD	11,238.72	21.9.2022	18.55	0.00
USD	542,142.66	EUR	531,000.00	21.9.2022	-1,276.99	0.00
CHF	672,062,863.47	USD	687,467,000.00	19.8.2022	19,279,666.74	0.45
EUR	1,436,321,758.28	USD	1,454,846,000.00	19.8.2022	11,612,365.33	0.27
GBP	74,551,766.35	USD	89,166,000.00	19.8.2022	1,595,475.97	0.04
JPY	1,551,313,134.00	USD	11,340,000.00	19.8.2022	283,135.47	0.01
SGD	13,279,785.61	USD	9,462,000.00	19.8.2022	141,172.00	0.00
EUR	150,000.00	USD	151,345.82	21.9.2022	2,162.99	0.00
USD	56,000,000.00	EUR	55,632,547.03	19.8.2022	-799,817.66	-0.02
EUR	675,000.00	USD	681,294.51	21.9.2022	9,492.42	0.00
USD	170,000.00	JPY	23,196,432.00	19.8.2022	-3,798.10	0.00
EUR	665,000.00	USD	689,646.35	21.9.2022	10,904.70	0.00
EUR	2,266,000.00	USD	2,298,169.66	21.9.2022	20,807.64	0.00
USD	170,000.00	JPY	23,591,376.00	19.8.2022	-6,757.20	0.00
USD	21,000,000.00	EUR	20,945,144.67	19.8.2022	-384,611.38	-0.01
USD	1,390,000.00	GBP	1,174,688.92	19.8.2022	-40,100.26	0.00
USD	11,000,000.00	CHF	10,794,168.00	19.8.2022	-330,895.36	-0.01
USD	160,000.00	SGD	225,077.44	19.8.2022	-2,763.22	0.00
EUR	906,879.14	USD	915,666.85	31.8.2022	13,054.23	0.00
USD	1,300,000.00	GBP	1,099,281.15	19.8.2022	-38,296.66	0.00
USD	10,000,000.00	CHF	9,788,150.00	19.8.2022	-292,990.29	-0.01
USD	21,000,000.00	EUR	20,845,803.59	19.8.2022	-283,185.94	-0.01
USD	170,000.00	JPY	23,559,586.00	19.8.2022	-6,519.01	0.00
USD	150,000.00	SGD	210,684.75	19.8.2022	-2,355.24	0.00
EUR	617,000.00	USD	624,724.47	21.9.2022	6,705.95	0.00
EUR	584,000.00	USD	591,090.56	21.9.2022	6,568.04	0.00
EUR	580,000.00	USD	591,032.64	6.9.2022	1,801.14	0.00
EUR	1,122,000.00	USD	1,148,642.66	21.9.2022	-401.30	0.00
EUR	1,884,000.00	USD	1,921,474.46	21.9.2022	6,588.61	0.00
EUR	12,628,765.00	USD	12,999,834.74	6.9.2022	-91,630.36	0.00
EUR	2,870,000.00	USD	2,949,047.55	6.9.2022	-15,542.45	0.00
USD	1,768,716.38	EUR	1,716,000.00	21.9.2022	12,582.50	0.00
EUR	667,000.00	USD	686,119.02	21.9.2022	-3,519.20	0.00
EUR	626,000.00	USD	643,009.35	21.9.2022	-2,368.64	0.00
USD	11,759,594.93	EUR	11,480,867.29	31.8.2022	28,093.19	0.00
USD	606,248.22	EUR	591,000.00	21.9.2022	3,425.89	0.00
CHF	10,601,580.00	USD	11,000,000.00	19.8.2022	148,374.31	0.00
EUR	21,552,853.13	USD	22,000,000.00	19.8.2022	4,886.46	0.00
GBP	1,189,382.58	USD	1,400,000.00	19.8.2022	23,640.14	0.00
JPY	9,561,843.00	USD	70,000.00	19.8.2022	1,640.13	0.00
SGD	235,938.41	USD	170,000.00	19.8.2022	817.25	0.00
USD	1,433,498.50	EUR	1,400,000.00	6.9.2022	2,520.40	0.00
EUR	331,000.00	USD	339,668.49	21.9.2022	-947.05	0.00
EUR	795,808.60	EUR	782,000.00	21.9.2022	-1,680.85	0.00
USD	87,473,229.26	EUR	85,997,258.32	11.10.2022	-650,433.96	-0.02
EUR	75,000.00	USD	76,239.41	21.9.2022	514.69	0.00
EUR	76,000.00	USD	77,218.11	21.9.2022	559.98	0.00
EUR	264,000.00	USD	268,874.47	21.9.2022	1,299.97	0.00
EUR	1,322,779.90	USD	1,358,606.72	11.10.2022	-3,121.20	0.00
EUR	33,283,212.73	USD	34,000,000.00	19.8.2022	-18,445.76	0.00
CHF	16,210,537.00	USD	17,000,000.00	19.8.2022	46,822.69	0.00
GBP	1,809,665.92	USD	2,200,000.00	19.8.2022	3,139.62	0.00
JPY	34,725,418.00	USD	260,000.00	19.8.2022	176.44	0.00
SGD	345,009.00	USD	250,000.00	19.8.2022	-509.09	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					38,916,212.92	0.91
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					271,534,108.15*	5.35
Bank overdraft and other short-term liabilities					-3,515,515.06	-0.08
Other assets and liabilities					61,508,808.52	1.44
Total net assets					4,272,773,950.34	100.00

* As at 31. July 2022, cash amounts serve as collateral for the counterparty Bank of America for an amount of USD 260,000,000.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

United States			
USD GOLDMAN SACHS GRP 5% BDS 31/12/99 USD1000	2 950 000.00	2 683 320.00	0.05
Total United States		2 683 320.00	0.05
Total Equities		2 683 320.00	0.05

Asset Backed Securities, floating rate

USD			
USD MDOCEAN CREDIT CLO B-1AAA 3M LIBOR+112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 908 734.10	0.05
Total USD		2 908 734.10	0.05

Total Asset Backed Securities, floating rate

2 908 734.10 0.05

Notes, fixed rate

EUR			
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	2 066 000.00	1 834 273.92	0.04
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.25000% 20-01.02.31	4 750 000.00	4 019 766.70	0.07
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.37500% 20-06.02.28	5 565 000.00	5 178 652.19	0.09
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE BV 0.60000% 21-18.10.30	2 365 000.00	2 212 316.45	0.04
Total EUR		13 245 009.26	0.24

USD			
USD ABVIEW INC 2.60000% 20-21.11.24	11 825 000.00	11 576 683.49	0.21
USD ABVIEW INC 2.95000% 20-21.11.26	16 040 000.00	15 649 358.85	0.28
USD ABVIEW INC 3.20000% 16-14.05.26	2 130 000.00	2 110 175.43	0.04
USD ABVIEW INC 3.20000% 20-21.11.29	2 800 000.00	2 671 789.88	0.05
USD ABVIEW INC 4.05000% 20-21.11.39	1 730 000.00	1 637 940.96	0.03
USD ABN AMRO BANK NV-1AAA-SUB 4.75000% 15-28.07.25	2 464 000.00	2 400 175.87	0.04
USD AEP TEXAS INC 4.70000% 22-15.05.32	3 225 000.00	3 309 696.01	0.06
USD AERCAPIRE CAP LTDIGL AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 075 000.00	1 049 141.57	0.02
USD AERCAPIRE CAP LTDIGL AVIA TRUST 1.75000% 21-30.01.26	4 800 000.00	4 087 318.18	0.07
USD AERCAPIRELAND CAP GLBL AVIATION TRUST 6.30000% 20-15.07.25	640 000.00	661 802.56	0.01
USD AERCAPIRELAND CAPITAL DAC / AERCAPI GLO 3.00000% 21-29.10.28	15 810 000.00	13 873 706.13	0.25
USD AERCAPIRELAND CAPITAL DAC / AERCAPI GLO 3.90000% 21-30.01.32	8 218 000.00	6 901 971.21	0.12
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	995 638.43	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04.06.30	3 150 000.00	2 672 039.16	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12.02.31	3 000 000.00	2 565 176.40	0.05
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15.08.26	2 570 000.00	2 290 019.29	0.04
USD AIR LEASE CORP 2.10000% 21-01.09.28	2 999 000.00	2 156 096.57	0.04
USD AIR LEASE CORP 2.20000% 22-15.01.27	1 270 000.00	1 129 552.99	0.02
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	150 000.00	146 875.06	0.00
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 265 000.00	2 189 668.67	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.82500% 17-01.12.27	1 604 000.00	1 475 466.36	0.03
USD AIR LEASE CORP 4.62500% 18-01.10.28	2 922 000.00	2 795 169.86	0.05
USD AIRCASTLE LTD 4.25000% 19-15.06.26	72 000.00	67 914.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	1 006 617.73	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75000% 19-15.12.29	1 800 000.00	1 435 042.08	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 1.87500% 20-01.02.30	3 900 000.00	2 741 784.22	0.05
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.95000% 22-15.03.34	9 330 000.00	6 121 241.22	0.14
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2 571 000.00	2 169 718.32	0.04
USD ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.28	4 850 000.00	4 713 520.70	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	4 565 000.00	4 567 222.49	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	7 300 000.00	7 763 269.28	0.14
USD ALPEX SAB DE CV-1AAA 3.25000% 21-25.02.31	558 000.00	465 754.25	0.01
USD ALPHABET INC 0.45000% 20-15.08.25	1 010 000.00	941 742.91	0.02
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	4 000 000.00	3 417 923.84	0.06
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	6 550 000.00	6 549 256.57	0.12
USD AMAZON.COM INC 3.45000% 22-13.04.29	4 945 000.00	4 980 596.93	0.09
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.82500% 20-28.04.26	2 950 000.00	2 853 891.86	0.05
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01.02.31	1 340 000.00	1 164 096.19	0.02
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 3.75000% 13-15.04.23	2 000 000.00	1 994 930.88	0.04
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 4.12500% 14-01.07.24	585 000.00	585 257.43	0.01
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 2.25000% 21-15.01.29	3 765 000.00	3 568 640.94	0.06
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.70000% 18-09.08.23	11 500 000.00	11 547 703.84	0.21
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	11 485 000.00	11 297 856.13	0.20
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1 750 000.00	1 714 301.58	0.03
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04.03.27	3 165 000.00	3 024 275.99	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO 4.05000% 22-03.05.29	1 950 000.00	1 968 939.10	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 2.37500% 21-15.07.31	665 000.00	548 046.70	0.01
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 3.62500% 22-15.04.32	5 400 000.00	4 896 177.52	0.09
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	1 460 000.00	1 490 730.00	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 19-15.02.24	2 958 000.00	3 010 587.76	0.05
USD AMERICAN TOWER CORP 3.87500% 16-15.10.26	4 150 000.00	4 003 463.50	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 3.55000% 17-15.07.27	1 000 000.00	966 882.27	0.02
USD AMERICAN TOWER CORP 3.00000% 17-15.06.23	2 150 000.00	2 142 352.86	0.04
USD AMERICAN TOWER CORP 3.60000% 19-15.08.29	4 048 000.00	3 671 187.81	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 1.60000% 21-15.04.26	2 400 000.00	2 189 414.16	0.04
USD AMERICAN TOWER CORP 1.45000% 21-15.09.26	3 765 000.00	3 366 800.84	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 4.05000% 22-15.03.32	1 077 000.00	1 030 898.89	0.02
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	2 505 000.00	2 402 022.53	0.04
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01.06.29	5 670 000.00	5 481 588.34	0.10
USD AMERISOURCE BERGEN CORP 0.73700% 21-15.03.23	1 442 000.00	1 415 983.64	0.03
USD AMGEN INC 1.65000% 21-15.08.28	7 550 000.00	6 726 855.36	0.12
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	5 845 000.00	5 545 315.81	0.10
USD AMGEN INC 2.30000% 20-25.02.31	1 850 000.00	1 639 757.83	0.03
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	7 000 000.00	6 783 960.66	0.12

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMGEN INC 3.00000% 22-22.02.29	8,854,000.00	8,456,085.64	0.15
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	3,820,000.00	3,216,649.57	0.06
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02.11.27	1,464,000.00	1,437,362.04	0.03
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	5,145,000.00	4,661,268.80	0.08
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15.09.29	4,065,000.00	3,781,785.88	0.07
USD AON CORP / AON GLOBAL HOLDINGS PLC 2.05000% 21-23.08.31	3,430,000.00	2,884,901.57	0.05
USD APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	4,165,000.00	3,956,354.95	0.07
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	1,275,000.00	1,190,763.92	0.02
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	7,951,000.00	7,055,009.12	0.13
USD APPLE INC 2.05000% 19-11.09.26	11,700,000.00	11,245,549.88	0.20
USD APPLE INC 2.75000% 17-13.01.25	2,100,000.00	2,089,573.77	0.04
USD APPLE INC 2.85000% 17-11.05.24	3,675,000.00	3,659,291.50	0.06
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1,065,000.00	1,084,128.56	0.02
USD APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5,230,000.00	5,207,649.02	0.09
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	3,525,000.00	3,590,743.64	0.06
USD APPVED MATERIALS INC 1.75000% 20-09.06.30	6,067,000.00	5,908,903.66	0.09
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 3.25000% 20-27.09.30	3,993,000.00	3,881,873.77	0.07
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 2.25000% 21-28.05.31	7,387,000.00	6,707,910.13	0.12
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	3,130,000.00	2,889,609.79	0.05
USD ASTRAZENCA PLC 0.70000% 20-06.04.28	6,335,000.00	5,755,936.36	0.10
USD ASTRAZENCA PLC 1.37500% 20-06.08.30	5,700,000.00	4,908,487.38	0.09
USD ASTRAZENCA PLC 3.50000% 16-17.08.23	3,870,000.00	3,883,796.76	0.07
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	3,875,000.00	3,445,631.91	0.06
USD AT&T INC 1.70000% 21-25.09.26	5,050,000.00	4,713,058.95	0.08
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	645,000.00	601,664.65	0.01
USD AT&T INC 2.55000% 21-01.12.33	29,620,000.00	19,996,957.02	0.36
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1,935,000.00	1,622,649.77	0.03
USD AT&T INC 3.50000% 21-15.09.53	2,275,000.00	1,796,494.98	0.03
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	7,430,000.00	7,441,622.53	0.13
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.08.29	7,660,000.00	7,928,539.20	0.14
USD AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	1,015,000.00	1,006,908.29	0.02
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-BEG-S-SUB-4 4.00000% 16-19.05.26	1,800,000.00	1,793,095.56	0.03
USD AUTODESK INC 4.37500% 15-15.06.25	3,900,000.00	3,978,744.12	0.07
USD AUTOZONE INC 3.12500% 19-18.04.24	2,675,000.00	2,651,020.07	0.05
USD AUTOZONE INC 4.75000% 22-01.08.32	2,121,000.00	2,187,552.27	0.04
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.30000% 19-01.06.29	1,325,000.00	1,261,074.09	0.02
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2,190,000.00	2,151,627.81	0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	15,570,000.00	15,261,146.01	0.27
USD AVANGRID INC 3.60000% 19-01.06.29	2,953,000.00	2,823,088.17	0.05
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 3.25000% 20-15.02.27	850,000.00	743,105.00	0.01
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406,000.00	395,298.41	0.01
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15.08.26	3,705,000.00	3,553,555.46	0.06
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.12500% 20-18.09.25	5,800,000.00	5,190,343.91	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 1.89000% 21-25.03.26	2,600,000.00	2,364,717.58	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	1,800,000.00	1,739,455.11	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800,000.00	762,325.50	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	6,800,000.00	6,657,440.99	0.12
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	800,000.00	644,153.00	0.01
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.05000% 21-02.03.26	5,325,000.00	4,862,476.89	0.09
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	12,661,000.00	12,614,029.07	0.23
USD BANK OF NOVA SCOTIA-THE 0.85000% 21-31.07.24	10,255,000.00	9,666,584.81	0.17
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	8,000,000.00	7,857,728.00	0.14
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5,040,000.00	5,056,413.62	0.09
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	1,560,000.00	1,534,157.25	0.03
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 18-12.05.26	5,350,000.00	5,388,092.00	0.10
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	893,000.00	893,465.17	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	1,910,000.00	1,912,129.54	0.03
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.36300% 17-06.06.24	427,000.00	423,979.89	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	2,850,000.00	2,249,868.78	0.04
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19.06.30	5,670,000.00	4,818,444.30	0.09
USD BENVEST GROUP UK PLC-THE-144A 3.625000% 21-23.09.26	951,000.00	848,054.25	0.02
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	3,658,000.00	3,125,366.12	0.06
USD BLOCK FINANCIAL CORP 2.50000% 21-15.07.28	3,020,000.00	2,677,827.33	0.05
USD BNP PARIBAS-BEG-S 3.37500% 18-09.01.25	1,185,000.00	1,160,345.88	0.02
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 16-01.06.26	2,850,000.00	2,994,864.19	0.05
USD BOCKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	2,628,000.00	2,701,872.55	0.05
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	127,000.00	112,649.16	0.00
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.55000% 21-01.04.32	2,155,000.00	1,782,261.97	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	5,490,000.00	5,490,474.64	0.10
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06.04.25	6,750,000.00	6,743,138.96	0.12
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21.07.24	2,685,000.00	2,683,581.03	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	5,000,000.00	4,543,750.00	0.08
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 3.55000% 22-15.03.42	3,150,000.00	2,908,463.79	0.05
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	1,675,000.00	1,672,488.81	0.03
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	2,274,000.00	2,278,726.91	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.95000% 22-15.03.32	1,865,000.00	1,792,283.65	0.03
USD BRITISH AIRW CL AA PASS THR TRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1,500,000.00	1,080,658.41	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	3,730,000.00	3,353,463.96	0.06
USD BROADCOM CORP/KAYMAN RM LTD 3.50000% 18-15.01.28	618,000.00	591,275.60	0.01
USD BROADCOM INC 4.75000% 20-15.04.29	121,000.00	122,089.29	0.00
USD BROADCOM INC 5.00000% 20-15.04.30	2,149,000.00	2,171,711.13	0.04
USD BROADSTONE NET LEASE 2.60000% 21-15.09.31	3,580,000.00	2,932,432.64	0.05
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2,055,000.00	1,880,325.00	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.25000% 16-15.08.26	3,140,000.00	3,061,641.43	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.00000% 17-25.09.22	1,260,000.00	1,299,644.44	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 3.50000% 14-15.09.24	1,250,000.00	1,233,889.65	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15.03.25	2,745,000.00	2,762,353.06	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 3.30000% 22-07.04.25	2,730,000.00	2,695,650.76	0.05
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.80000% 14-15.04.24	860,000.00	855,964.09	0.02
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.05000% 20-15.07.25	2,800,000.00	2,455,133.51	0.04
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.35000% 21-02.12.24	6,300,000.00	5,980,727.97	0.11
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.45000% 21-02.12.31	2,710,000.00	2,435,139.88	0.04
USD CARLISLE COS INC 2.20000% 21-01.03.32	4,270,000.00	3,444,655.24	0.06
USD CBS CORP 2.90000% 18-15.01.27	1,000,000.00	946,429.85	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	2,200,000.00	1,876,835.31	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	2,265,000.00	2,140,832.70	0.04

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

131

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 450 000.00	1 401 890.83	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	4 390 000.00	4 613 595.12	0.08
USD CEANESSE US HOLDINGS LLC 8.050000% 22-15.03.25	1 200 000.00	1 209 588.94	0.02
USD CEANESSE US HOLDINGS LLC 5.900000% 22-05.07.24	1 200 000.00	1 208 525.34	0.02
USD CENOVUS ENERGY INC 4.40000% 19-15.04.29	3 591 000.00	3 553 359.57	0.06
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	2 744 000.00	2 849 067.34	0.05
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 480 000.00	2 219 600.00	0.04
USD CENTENE CORP 2.62500% 21-01.06.31	470 000.00	400 787.29	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	5 712 000.00	5 098 188.48	0.09
USD CERRO DEL AGUILA SA-144A 4.12500% 17-16.08.27	1 018 000.00	933 887.75	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP/THE 2.45000% 22-03.03.27	3 535 000.00	3 385 818.27	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	4 800 000.00	3 513 879.79	0.06
USD CHEVRON USA INC 3.25000% 21-15.10.29	435 000.00	424 885.52	0.01
USD CHUBB INA HOLDINGS INC 2.87500% 15-03.11.22	4 815 000.00	4 815 107.86	0.09
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01.08.27	1 860 000.00	1 844 147.93	0.03
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	4 845 000.00	4 339 538.20	0.08
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	8 087 000.00	8 205 487.49	0.15
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	12 077 000.00	12 325 045.28	0.22
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	2 005 000.00	1 959 930.44	0.03
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 800 000.00	1 771 994.97	0.03
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	2 481 000.00	2 483 065.68	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	3 120 000.00	3 130 920.23	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	15 510 000.00	15 543 852.13	0.28
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	4 250 000.00	4 327 156.20	0.08
USD CITIZENS BANK NATIONWIDE/REG-5 2.25000% 20-28.04.25	3 200 000.00	3 066 040.64	0.05
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.30000% 15-08.12.25	7 323 000.00	7 338 035.07	0.13
USD CLOROX CO 1.80000% 20-15.05.30	3 165 000.00	2 685 353.14	0.05
USD COACH INC 3.05000% 21-15.03.32	665 000.00	573 387.34	0.01
USD COACH INC 4.12500% 17-15.07.27	904 000.00	887 991.10	0.02
USD COCA-COLA CO/THE 2.00000% 21-05.03.31	5 155 000.00	4 622 955.41	0.08
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ISSUING-REG-5 4.15000% 16-15.08.26	3 030 000.00	3 036 814.14	0.05
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	1 945 000.00	1 799 101.14	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01.05.28	2 526 000.00	2 913 152.31	0.05
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	2 616 000.00	2 659 949.42	0.05
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	2 800 000.00	2 870 816.46	0.05
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	3 775 000.00	3 876 809.94	0.07
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-10.08.35	2 980 000.00	2 990 819.82	0.05
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01.05.24	2 110 000.00	2 122 710.45	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01.11.28	2 720 000.00	2 775 542.40	0.05
USD CONAGRA INC 4.50000% 18-01.11.25	6 795 000.00	6 891 896.84	0.12
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30.09.29	3 711 000.00	3 399 739.88	0.06
USD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON NY 1.25000% 21-07.08.26	5 720 000.00	5 098 606.03	0.09
USD CREDIT SUISSE GROUP AG 3.75000% 16-28.09.25	5 620 000.00	5 445 791.52	0.10
USD CREDIT SUISSE-REG-5-SUB 6.50000% 19-08.08.28	2 400 000.00	2 412 000.00	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15.05.26	1 650 000.00	1 627 734.19	0.03
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01.07.30	2 280 000.00	2 089 898.96	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15.07.25	3 150 000.00	2 914 190.37	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.05000% 21-15.07.26	13 775 000.00	12 256 778.04	0.22
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.30000% 21-15.07.31	3 740 000.00	3 203 447.52	0.06
USD CSX CORP 2.60000% 16-01.11.26	2 000 000.00	1 943 956.48	0.03
USD CSX CORP 3.25000% 17-01.06.27	3 145 000.00	3 107 939.57	0.06
USD CUBESMART LP 2.25000% 21-15.12.28	560 000.00	650 039.17	0.02
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15.02.29	1 315 000.00	1 299 545.91	0.02
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.06.27	6 400 000.00	5 713 359.42	0.10
USD CVS HEALTH CORP 2.12500% 21-15.09.31	4 390 000.00	3 722 509.90	0.07
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.06.24	1 700 000.00	1 679 995.31	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.75000% 20-01.04.30	6 000 000.00	5 843 521.86	0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	5 359 000.00	5 427 365.25	0.10
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	7 082 000.00	7 196 782.32	0.13
USD CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25.03.38	1 020 000.00	1 020 693.58	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 16-01.12.24	1 830 000.00	1 871 400.16	0.03
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	1 830 000.00	1 858 805.05	0.03
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-5 1.75000% 20-10.03.23	3 860 000.00	3 819 087.28	0.07
USD DANSKE BANK AS-144A 5.37500% 19-12.01.24	1 590 000.00	1 611 991.89	0.03
USD DOR CORP 4.25000% 15-01.02.26	125 000.00	124 104.64	0.00
USD DOR CORP 4.70000% 17-01.06.27	2 850 000.00	2 830 709.12	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.20000% 21-15.07.30	3 750 000.00	4 001 404.53	0.07
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	1 955 000.00	2 052 934.14	0.04
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01.06.30	3 850 000.00	3 118 820.39	0.06
USD DIH EUROPE FINANCE 8 SARL 2.20000% 19-15.11.24	5 285 000.00	5 097 071.98	0.09
USD DICK'S SPORTING GOODS INC 3.15000% 22-15.01.32	5 250 000.00	4 902 594.19	0.08
USD DISCOVER BANK 4.20000% 13-06.06.23	1 750 000.00	1 757 199.71	0.03
USD DISCOVER BANK 4.65000% 18-13.09.28	3 310 000.00	3 228 478.80	0.06
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.95000% 17-20.03.23	709 000.00	706 857.11	0.01
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	5 750 000.00	5 538 482.11	0.10
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	6 866 000.00	6 497 947.19	0.12
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.82500% 20-15.05.30	2 295 000.00	2 094 675.62	0.04
USD DOLLAR TREE INC 2.65000% 21-01.12.31	2 340 000.00	2 023 409.14	0.04
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	7 510 000.00	7 554 858.65	0.13
USD DOLLAR TREE INC 4.20000% 18-15.05.28	668 000.00	668 639.60	0.01
USD DR HORTON INC 2.50000% 19-15.10.24	2 470 000.00	2 389 536.89	0.04
USD DUKE READY LP 1.75000% 21-01.02.31	3 450 000.00	2 886 833.11	0.05
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.49000% 18-15.11.25	6 438 000.00	6 595 993.67	0.12
USD DXC TECHNOLOGY CO 1.80000% 21-15.09.26	3 410 000.00	3 070 692.14	0.05
USD EBay INC 2.70000% 20-11.03.30	1 550 000.00	1 367 484.04	0.02
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	182 600.00	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-5 3.75000% 16-05.08.26	213 000.00	197 664.00	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDULIN SA-144A 4.25000% 19-18.07.29	1 131 000.00	894 055.50	0.02
USD ENBRIDGE INC 1.60000% 21-04.10.26	7 535 000.00	6 878 789.89	0.12
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	3 025 000.00	2 817 007.24	0.05
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	686 000.00	686 121.12	0.01
USD ENISRA-144A 4.00000% 18-12.09.23	1 685 000.00	1 681 008.64	0.03
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	1 124 000.00	1 168 198.95	0.02
USD EQUifax INC 2.35000% 21-15.09.31	1 860 000.00	1 553 512.44	0.03
USD EQUifax INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	1 809 822.60	0.03
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6 425 000.00	5 855 446.05	0.10

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EQUINIX INC 1.45000% 21-15-05-26	3,245,000.00	2,954,983.48	0.05
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15-05-28	4,845,000.00	4,250,229.55	0.08
USD EQUINIX INC 2.62500% 19-18-11-24	1,667,000.00	1,615,130.66	0.03
USD EQUINIX INC 3.90000% 22-15-04-32	6,096,000.00	5,775,724.32	0.10
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-S 2.70000% 16-01-11-23	3,500,000.00	3,459,723.11	0.06
USD ERP OPERATING LP 3.25000% 17-01-06-27	1,460,000.00	1,407,935.74	0.02
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 2.70400% 20-15-04-30	2,120,000.00	1,895,087.08	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15-08-30	7,700,000.00	6,173,625.26	0.11
USD EVERSOURCE ENERGY 1.40000% 21-15-08-26	10,000,000.00	9,051,396.60	0.16
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 17-01-10-24	2,400,000.00	2,355,028.13	0.04
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01-03-27	5,145,000.00	4,946,215.42	0.09
USD EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01-03-32	3,665,000.00	3,430,942.84	0.06
USD EVERSOURCE ENERGY 4.20000% 22-27-06-24	5,300,000.00	5,318,663.60	0.09
USD EXPEDIA GROUP INC 2.95000% 21-15-03-31	2,645,000.00	2,182,700.52	0.04
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.90000% 22-01-04-29	2,560,000.00	2,455,192.29	0.04
USD FEDEX CORP 3.10000% 19-05-06-29	5,025,000.00	4,744,760.22	0.08
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01-09-28	7,850,000.00	6,897,529.36	0.12
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC 4.50000% 22-15-07-25	3,775,000.00	3,832,699.25	0.07
USD FIDELITY NTL INFO SER INC 5.10000% 22-15-07-32	735,000.00	763,380.76	0.01
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05-05-27	2,255,000.00	2,106,787.36	0.04
USD FISERV INC 2.25000% 20-01-06-27	3,150,000.00	2,889,951.72	0.05
USD FISERV INC 3.50000% 19-01-07-29	11,155,000.00	10,579,586.23	0.19
USD FLOWSERVE CORP 2.80000% 21-15-01-32	4,251,000.00	3,396,475.58	0.06
USD FMC CORP 3.45000% 19-01-10-29	1,847,000.00	1,727,497.77	0.03
USD FNB CORP 2.20000% 20-24-02-23	1,890,000.00	1,670,753.01	0.03
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12-02-32	11,875,000.00	9,915,625.00	0.18
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08-12-46	570,000.00	490,200.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16-02-28	4,065,000.00	3,543,816.38	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17-06-31	1,025,000.00	889,364.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-15-02-25	13,700,000.00	12,639,966.33	0.23
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28-05-27	1,049,000.00	1,030,642.50	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20-09-22	4,495,000.00	4,401,478.92	0.08
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09-01-24	2,605,000.00	2,572,522.60	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.35000% 19-01-11-22	3,200,000.00	3,191,264.00	0.06
USD FORTG INC 3.05500% 17-04-10-26	1,154,000.00	1,101,536.22	0.02
USD FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC 3.25000% 19-15-09-29	2,400,000.00	2,155,531.49	0.04
USD FOX CORP 4.03000% 20-25-01-24	2,500,000.00	2,509,715.73	0.04
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01-08-28	5,700,000.00	5,406,100.42	0.10
USD GENERAL MILLS INC 2.25000% 21-14-10-31	9,620,000.00	8,303,715.31	0.15
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01-04-35	925,000.00	864,854.45	0.02
USD GENERAL MOTORS CO 6.80000% 20-01-10-27	1,430,000.00	1,446,471.46	0.03
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01-10-25	1,485,000.00	1,561,100.65	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26-02-25	818,000.00	794,556.07	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.60000% 20-21-06-30	7,285,000.00	6,489,371.55	0.11
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20-06-27	8,200,000.00	7,392,037.68	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.25000% 21-08-01-26	2,775,000.00	2,503,629.11	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.10000% 22-12-01-32	2,125,000.00	1,779,004.91	0.03
USD GENPACT LUXEMBOURG S.A.R.L. 3.37500% 19-01-12-24	2,355,000.00	2,316,819.78	0.04
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01-03-26	814,000.00	816,466.63	0.01
USD GILEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01-03-27	4,645,000.00	4,511,660.86	0.08
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01-10-27	6,565,000.00	5,823,091.31	0.10
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01-10-30	3,200,000.00	2,732,119.00	0.05
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15-05-23	2,675,000.00	2,679,652.23	0.05
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01-09-25	9,820,000.00	9,036,326.03	0.16
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15-06-29	3,630,000.00	3,229,450.86	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21-10-25	10,150,000.00	10,261,530.23	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.62500% 19-20-02-24	5,200,000.00	5,208,056.04	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07-02-30	6,000,000.00	5,299,179.72	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01-04-25	4,499,000.00	4,474,764.78	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.21700% 21-06-12-23	6,500,000.00	6,301,668.69	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.00000% 22-15-03-24	6,170,000.00	6,094,145.97	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-THE 3.50000% 16-16-11-26	1,805,000.00	1,767,327.77	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22-05-25	15,965,000.00	15,956,361.77	0.28
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15-06-24	416,000.00	412,942.40	0.01
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US-144A 3.37500% 22-24-09-27	3,640,000.00	3,575,880.60	0.06
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US-144A 3.62500% 22-24-09-32	7,565,000.00	7,715,751.09	0.14
USD HARLEY DAVIDSON FUNDING CORP 3.50000% 15-26-07-25	1,779,000.00	1,752,203.69	0.03
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19-08-29	3,000,000.00	2,736,441.33	0.05
USD HCA INC 2.37500% 21-15-07-31	8,870,000.00	7,325,022.78	0.13
USD HCA INC 3.50000% 20-01-09-30	1,295,000.00	1,181,674.55	0.02
USD HCA INC 4.12500% 19-15-06-29	2,745,000.00	2,641,686.95	0.05
USD HCA INC 5.25000% 14-15-04-25	1,700,000.00	1,731,729.89	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01-02-29	2,100,000.00	2,197,692.00	0.04
USD HCP INC 3.40000% 15-01-02-25	209,000.00	205,845.10	0.00
USD HCP INC 4.00000% 15-01-06-25	7,325,000.00	7,322,762.28	0.13
USD HEALTH CARE REIT INC 2.75000% 21-15-01-32	3,000,000.00	2,567,728.14	0.05
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 2.00000% 20-15-09-31	7,136,000.00	5,723,639.81	0.10
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 3.00000% 19-15-01-30	4,375,000.00	3,939,037.57	0.07
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 2.87500% 20-15-01-31	910,000.00	812,251.75	0.01
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 1.35000% 21-01-02-27	6,260,000.00	5,590,150.64	0.10
USD HEALTHPEAK PROPERTIES 2.12500% 21-01-12-28	6,475,000.00	5,750,009.66	0.10
USD HESS CORP 4.30000% 16-01-04-27	5,850,000.00	5,806,005.01	0.10
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-DOWN 16-15-10-22	4,670,000.00	4,671,817.60	0.08
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-DOWN 16-15-10-25	8,765,000.00	9,009,212.45	0.16
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02-10-23	3,105,000.00	3,132,872.66	0.06
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01-04-24	6,570,000.00	6,356,223.47	0.11
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.75000% 20-01-04-26	8,500,000.00	7,928,066.37	0.14
USD HILLERBRAND INC 5.00000% 19-15-09-26	1,725,000.00	1,676,655.25	0.03
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15-04-30	3,905,000.00	3,678,104.76	0.07
USD HOME DEPOT INC-THE 3.35000% 15-15-09-25	6,200,000.00	6,242,044.74	0.11
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01-04-24	2,175,000.00	2,153,877.12	0.04
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15-09-30	5,804,000.00	5,032,590.65	0.09
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 2.90000% 21-15-12-31	1,841,000.00	1,477,306.27	0.03
USD HP INC 1.45000% 22-17-06-26	8,800,000.00	8,016,019.90	0.14
USD HP INC 4.20000% 22-15-04-32	2,735,000.00	2,519,702.33	0.04
USD HP INC 4.75000% 22-15-01-28	3,051,000.00	3,094,164.02	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

133

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HSBC HOLDINGS PLC #.95000% 20-31.03.30	965 000.00	979 397.99	0.02
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB #.25000% 14-14.03.24	3 804 000.00	3 814 470.17	0.07
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01.11.27	2 560 000.00	2 476 261.89	0.04
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP #.65000% 19-01.04.29	1 620 000.00	1 564 734.11	0.03
USD HUMANA INC 0.65000% 21-03.08.23	4 050 000.00	3 936 534.19	0.07
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	2 750 000.00	2 568 430.70	0.05
USD HUMANA INC 3.65000% 14-01.10.24	3 350 000.00	3 365 871.83	0.06
USD HUMANA INC #.50000% 20-01.04.25	2 960 000.00	3 012 599.29	0.05
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH #.00000% 18-15.05.25	4 400 000.00	4 426 307.69	0.08
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.62500% 19-06.08.24	3 100 000.00	3 035 081.84	0.05
USD HYATT HOTELS CORP 1.80000% 21-01.10.24	7 390 000.00	6 994 203.13	0.12
USD ICAHN ENTERPRISES LPP/PLANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	3 000 000.00	2 982 480.27	0.05
USD ILLUMINA INC 2.55000% 21-23.03.31	5 565 000.00	4 690 348.56	0.08
USD ING GROEP NV 3.59000% 19-09.04.24	1 590 000.00	1 536 369.61	0.03
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	5 400 000.00	5 305 312.51	0.09
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24	1 600 000.00	1 596 373.98	0.03
USD INTEL CORP 3.90000% 20-25.09.30	6 087 000.00	6 144 850.77	0.11
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	865 000.00	772 092.14	0.01
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15.09.32	2 750 000.00	2 273 098.57	0.04
USD INTERCONTINENTAL EXCH INC 3.65000% 22-23.05.25	1 763 000.00	1 777 901.23	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC #.00000% 22-15.09.2027	5 000 000.00	5 036 566.50	0.09
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC #.35000% 22-15.06.29	1 446 000.00	1 473 952.99	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC #.60000% 22-15.03.33	3 802 000.00	3 939 245.36	0.07
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC #.65000% 18-01.10.28	562 000.00	564 968.41	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC #.75000% 20-30.03.30	3 173 000.00	3 166 013.68	0.06
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-26.04.29	354 000.00	324 197.62	0.01
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHP 2.30000% 21-15.11.28	2 324 000.00	2 166 176.56	0.04
USD ITAR INC 5.50000% 20-15.02.26	5 250 000.00	5 154 452.57	0.09
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 14-15.06.24	1 833 000.00	1 823 581.79	0.03
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30.06.26	1 350 000.00	1 315 278.54	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP #.09000% 19-01.07.23	675 000.00	677 663.91	0.01
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	2 615 000.00	2 374 115.40	0.04
USD JABIL INC #.25000% 22-15.05.27	2 665 000.00	2 636 345.21	0.05
USD JEFFRIES GROUP LLC 2.62500% 21-15.10.31	2 330 000.00	1 680 293.71	0.03
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02.07.24	6 182 000.00	6 153 767.55	0.11
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 3.90000% 16-14.02.26	2 000 000.00	2 018 400.00	0.04
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.75000% 20-15.09.30	7 264 000.00	6 122 404.94	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	4 150 000.00	4 101 426.65	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.37500% 13-01.05.23	3 550 000.00	3 536 347.22	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	17 978 000.00	16 084 731.43	0.32
USD JUMPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10.12.30	4 900 000.00	3 954 249.48	0.07
USD KASER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	2 820 000.00	2 795 905.10	0.05
USD KB HOME #.00000% 21-15.06.31	2 200 000.00	1 653 104.00	0.03
USD KURIG DR PEPPER INC 0.75000% 21-15.09.24	2 800 000.00	2 679 073.99	0.05
USD KROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	98 000.00	76 011.02	0.00
USD KROY REALTY LP 3.45000% 17-15.12.24	1 756 000.00	1 715 778.95	0.03
USD KROY REALTY LP #.37500% 15-01.10.25	1 500 000.00	1 491 438.03	0.03
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 2.43100% 20-01.07.31	1 156 000.00	981 548.04	0.02
USD KIMCO REALTY CORP 2.25000% 21-01.12.31	4 505 000.00	3 744 728.56	0.07
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP #.30000% 14-01.05.24	3 645 000.00	3 667 748.92	0.07
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 653 000.00	1 737 416.60	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.45000% 12-15.02.23	2 320 000.00	2 315 506.13	0.04
USD KINDER MORGAN INC 2.00000% 20-15.02.31	5 000 000.00	4 126 806.80	0.07
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	3 800 000.00	3 594 355.56	0.06
USD KIA CORP #.65000% 22-15.07.32	1 300 000.00	1 392 565.11	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	595 000.00	537 324.07	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	925 000.00	895 740.90	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.20000% 16-15.07.45	1 000 000.00	995 498.40	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	7 615 000.00	7 572 052.17	0.13
USD KRAFT HEINZ FOODS CO #.25000% 21-01.03.31	2 773 000.00	2 734 644.09	0.05
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.80000% 15-01.02.25	529 000.00	528 104.76	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	430 000.00	396 563.27	0.01
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	7 496 000.00	6 556 629.76	0.12
USD LEGGETT & PLATT INC #.40000% 19-15.03.29	3 111 000.00	3 075 012.45	0.05
USD LENNAR CORP #.75000% 18-29.11.27	2 625 000.00	2 648 883.67	0.05
USD LENOVO GROUP LTD-144A 6.53600% 22-27.07.32	3 560 000.00	3 522 014.80	0.06
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.70000% 20-15.09.30	1 000 000.00	834 737.21	0.01
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.37500% 21-01.10.31	965 000.00	716 869.49	0.01
USD LIFE STORAGE LP 3.87500% 17-15.12.27	535 000.00	518 100.90	0.01
USD LIFE STORAGE LP #.00000% 19-15.06.29	625 000.00	588 862.23	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP #.00000% 13-01.09.23	2 075 000.00	2 086 288.28	0.04
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	4 610 000.00	4 706 255.42	0.08
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15.01.30	1 890 000.00	1 709 870.72	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB #.58200% 16-10.12.25	5 400 000.00	5 323 890.29	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC #.37500% 18-22.03.28	3 000 000.00	2 965 068.84	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB #.50000% 14-04.11.24	1 865 000.00	1 889 148.58	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB #.65000% 16-24.03.26	4 275 000.00	4 222 508.96	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27	2 200 000.00	2 151 311.32	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12.03.24	5 955 000.00	5 965 041.49	0.11
USD LOWE'S COS INC 1.30000% 20-15.04.28	10 850 000.00	9 465 348.71	0.17
USD LOWE'S COS INC 1.70000% 21-15.09.28	1 068 000.00	949 088.88	0.02
USD LOWE'S COS INC 2.62500% 21-01.04.31	6 225 000.00	5 559 891.74	0.10
USD LOWE'S COS INC 3.12500% 14-15.09.24	7 000 000.00	6 946 526.30	0.12
USD LOWE'S COS INC 3.65000% 19-05.04.29	1 660 000.00	1 624 482.64	0.03
USD LOWE'S COS INC #.00000% 20-15.04.25	2 891 000.00	2 722 592.16	0.05
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 850 000.00	5 166 632.73	0.09
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	2 900 000.00	2 805 826.39	0.05
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	369 000.00	345 041.84	0.01
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	1 080 000.00	1 196 546.93	0.02
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 19-15.12.26	1 990 000.00	2 061 140.45	0.04
USD MARKEL CORP 3.35000% 19-17.09.29	1 420 000.00	1 331 512.59	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NC/MD 3.60000% 19-15.04.24	2 705 000.00	2 701 341.65	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NC/MD 3.12500% 16-15.06.26	5 000 000.00	4 824 340.40	0.09
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NC/MD #.65000% 18-01.12.28	2 580 000.00	2 569 132.22	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NC/MD 5.75000% 20-01.05.25	266 000.00	277 513.26	0.00
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NC/MD 3.50000% 20-15.10.32	1 240 000.00	1 106 782.28	0.02

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MARRIOTT INTERNATIONAL HCMO 2.85000% 21-15.04.31	2 000 000.00	1 719 963.36	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.30000% 16-14.03.23	2 350 000.00	2 548 702.43	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15.03.24	6 130 000.00	6 163 353.70	0.11
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15.03.24	2 785 000.00	2 837 741.50	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	3 260 000.00	2 847 096.88	0.05
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 3.50000% 17-15.12.27	1 205 000.00	1 166 244.84	0.02
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 2.50000% 20-15.03.30	1 275 000.00	1 106 492.33	0.02
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 2.40000% 21-15.07.31	895 000.00	586 269.28	0.01
USD MERCK & CO INC 1.90000% 21-10.12.28	4 000 000.00	3 665 750.44	0.07
USD MERCK & CO INC 2.15000% 21-10.12.31	1 625 000.00	1 450 574.05	0.03
USD MERCK & CO INC 3.40000% 19-07.03.29	5 840 000.00	5 625 062.10	0.10
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 16-18.12.26	2 200 000.00	2 180 565.13	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70300% 21-15.04.32	5 421 000.00	4 502 069.38	0.08
USD MICROSOFT CORP 4.20000% 15-03.11.35	3 725 000.00	3 998 531.55	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.76100% 18-26.07.23	15 000 000.00	15 002 482.50	0.27
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.40700% 19-07.03.24	5 000 000.00	4 979 838.50	0.09
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.80100% 19-18.07.24	4 110 000.00	4 034 277.93	0.07
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.17000% 17-11.09.27	1 066 000.00	1 024 834.52	0.02
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.56400% 21-13.09.31	3 405 000.00	2 796 706.96	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	2 999 000.00	2 680 582.51	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04.05.25	1 805 000.00	1 525 392.16	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 3.00000% 22-17.03.32	2 800 000.00	2 381 679.09	0.04
USD MOODY'S CORP 2.00000% 21-19.08.31	3 400 000.00	2 887 397.03	0.05
USD MOODY'S CORP 3.75000% 20-24.03.25	2 315 000.00	2 327 481.74	0.04
USD MOODY'S CORP 4.25000% 18-01.02.29	3 195 000.00	3 246 563.46	0.06
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 200 000.00	2 188 668.66	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	2 500 000.00	2 512 982.87	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	13 100 000.00	13 496 939.56	0.24
USD MOSAIC CO 3.25000% 17-15.11.22	4 000 000.00	4 000 042.44	0.07
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	2 125 000.00	2 107 683.50	0.04
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	6 530 000.00	6 638 818.33	0.12
USD MYLAN INC 4.55000% 19-15.04.28	1 814 000.00	1 746 373.39	0.03
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	5 025 000.00	5 137 825.17	0.09
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 3.60000% 19-01.12.29	4 280 000.00	3 696 903.71	0.07
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.4441.50000% 21-13.10.26	1 990 000.00	1 791 394.85	0.03
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	825 000.00	823 415.01	0.01
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12.08.24	4 000 000.00	3 729 565.56	0.07
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 3.47900% 22-22.03.25	3 280 000.00	3 203 815.68	0.06
USD NEC ELECTRONICS CORP-144A 1.54300% 21-26.11.24	9 450 000.00	8 950 298.28	0.16
USD NETFLIX INC 5.87500% 16-15.11.28	2 880 000.00	2 987 712.00	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	6 571 000.00	6 486 828.36	0.12
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.37500% 15-01.01.26	1 936 000.00	1 974 433.76	0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	1 564 000.00	1 516 395.75	0.03
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	3 660 000.00	3 407 323.85	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.80800% 21-14.07.31	1 360 000.00	1 114 037.74	0.02
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.32900% 22-22.01.27	6 165 000.00	5 586 479.47	0.10
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	3 995 000.00	3 680 014.20	0.07
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.75000% 18-30.08.23	2 774 000.00	2 774 696.55	0.05
USD NORSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	4 700 000.00	3 943 150.54	0.07
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.80000% 18-01.08.28	2 645 000.00	2 670 984.22	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.85000% 19-01.08.25	1 730 000.00	1 731 153.19	0.03
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.00000% 22-15.03.32	3 500 000.00	3 286 991.75	0.06
USD NUCOR CORP 4.30000% 22-23.05.27	2 727 000.00	2 765 087.86	0.05
USD O'REILLY AUTOMOTIVE INC 4.70000% 22-15.06.32	2 481 000.00	2 553 599.76	0.05
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 3.45000% 21-15.10.31	3 580 000.00	2 549 250.23	0.05
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.25000% 15-15.05.25	3 580 000.00	3 166 954.02	0.06
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15.01.26	2 916 000.00	2 921 597.15	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1 543 000.00	1 279 936.54	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15.11.48	1 475 000.00	1 412 783.90	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	2 325 000.00	2 180 656.25	0.04
USD ONEOK INC 2.75000% 19-01.09.24	3 520 000.00	3 432 747.01	0.06
USD ONEOK INC 3.10000% 20-15.09.30	1 030 000.00	912 667.75	0.02
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	8 000 000.00	7 269 974.64	0.13
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	536 000.00	525 967.38	0.01
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.09.29	2 296 000.00	2 214 152.12	0.04
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	3 115 000.00	3 076 690.52	0.05
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15.01.31	1 220 000.00	1 307 364.35	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 4.50000% 15-15.03.25	1 850 000.00	1 874 064.86	0.03
USD ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	10 550 000.00	9 471 228.53	0.17
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 950 000.00	2 777 419.69	0.05
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	12 985 000.00	11 190 810.99	0.20
USD ORACLE CORP 2.95000% 19-15.05.25	5 383 000.00	5 442 828.23	0.10
USD ORB CORP 4.00000% 22-13.04.32	2 660 000.00	2 607 809.73	0.05
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 975 000.00	1 916 529.55	0.03
USD OWENS CORNING 3.87500% 20-01.06.30	3 400 000.00	3 191 025.56	0.06
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	2 475 000.00	2 339 121.17	0.04
USD OWL ROCK CAPITAL CORP 3.75000% 20-22.07.25	5 900 000.00	5 623 063.44	0.10
USD PANASONIC CORP-144A 2.67900% 19-19.07.24	5 855 000.00	5 714 163.83	0.10
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	75 000.00	74 145.10	0.00
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01.10.29	2 285 000.00	2 144 541.19	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 3.90000% 22-01.06.27	965 000.00	983 719.33	0.02
USD PEDEMONT OPERATING PARTNERS HP LP 3.40000% 13-01.06.23	1 500 000.00	1 490 029.18	0.03
USD PENTAIR FINANCE SARL 4.50000% 19-01.07.29	5 335 000.00	5 241 029.36	0.09
USD PERSICO INC 3.60000% 22-18.02.28	11 800 000.00	12 019 577.35	0.21
USD PERSICO INC 3.90000% 22-18.07.32	8 570 000.00	8 860 741.28	0.16
USD PERKINELMER INC 1.50000% 21-15.09.28	3 500 000.00	3 017 551.35	0.05
USD PERKINELMER INC 2.25000% 21-15.09.31	1 765 000.00	1 452 978.53	0.03
USD PERKINELMER INC 2.55000% 21-15.03.31	1 195 000.00	1 017 114.45	0.02
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15.06.30	3 200 000.00	2 939 232.00	0.05
USD PHILIPS 66 1.30000% 20-15.02.26	4 500 000.00	4 150 122.45	0.07
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 813 000.00	1 551 772.79	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	850 000.00	847 553.14	0.02
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.35000% 19-15.12.29	1 391 000.00	1 257 835.21	0.02
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	2 120 000.00	1 923 543.97	0.03
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC-OTC 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 221 487.20	0.07
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	2 885 000.00	2 806 461.79	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

135

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC(100%) 21-10-08-26	4 300 000.00	3 908 948.57	0.07
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 1.00000% 16-15-11-26	4 215 000.00	4 052 876.47	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO(100%) 22-01-02-27	7 500 000.00	7 186 983.88	0.13
USD PROCTER & GAMBLE CO(100%) 22-01-02-32	5 700 000.00	5 277 062.85	0.09
USD PROLOGIS LP 2.12500% 20-15-04-27	1 100 000.00	1 036 838.53	0.02
USD PROLOGIS LP 2.25000% 20-15-04-30	2 065 000.00	1 850 627.06	0.03
USD PROSUS NV(100%) 3.25700% 22-19-01-27	1 079 000.00	971 100.00	0.02
USD PROSUS NV(100%) 3.68000% 20-21-01-30	552 000.00	464 301.00	0.01
USD PROSUS NV(100%) 4.19300% 22-19-01-32	7 000 000.00	5 915 000.00	0.11
USD PROSUS NV(100%) 4.19300% 22-19-01-32	2 679 000.00	2 263 755.00	0.04
USD PROTECTIVE LIFE CORP(100%) 4.30000% 18-30-09-28	3 700 000.00	3 690 993.68	0.07
USD PVM CORP 4.62500% 20-10-07-25	5 148 000.00	5 148 337.03	0.09
USD QATAR STATE OF(100%) 4.00000% 19-14-09-29	882 000.00	917 280.00	0.02
USD QATAR STATE OF(100%) 4.81700% 19-14-09-29	1 490 000.00	1 551 500.00	0.03
USD QUALCOMM INC 1.85000% 21-20-05-32	2 140 000.00	1 812 417.06	0.03
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 2.95000% 19-30-06-30	3 170 000.00	2 903 791.93	0.05
USD RABOBANK NEDERLAND NV(SUB) 3.75000% 16-21-07-26	1 544 000.00	1 503 431.84	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.65000% 20-01-04-30	3 560 000.00	3 600 846.06	0.06
USD REALTY INCOME CORP 3.87500% 18-15-04-25	1 225 000.00	1 232 148.76	0.02
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15-10-26	1 765 000.00	1 779 713.25	0.03
USD REALTY INCOME CORP 4.62500% 21-01-11-25	815 000.00	834 854.19	0.01
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV(100%) 2.75000% 17-26-06-24	3 650 000.00	3 587 607.30	0.06
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 14-15-06-24	1 110 000.00	1 102 560.25	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15-03-28	3 790 000.00	3 734 214.45	0.07
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22-05-30	3 200 000.00	2 942 011.04	0.05
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18-03-29	3 635 000.00	3 633 864.43	0.06
USD RELX CAPITAL INC 4.75000% 22-20-05-32	411 000.00	428 925.56	0.01
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.95000% 16-01-07-26	1 845 000.00	1 794 668.12	0.03
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15-08-24	2 300 000.00	2 450 945.18	0.04
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15-12-25	5 920 000.00	5 842 993.30	0.10
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 2.90000% 16-15-11-26	2 000 000.00	1 917 780.00	0.03
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15-04-27	1 830 000.00	1 874 758.93	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15-04-30	2 185 000.00	2 224 109.22	0.04
USD S&P GLOBAL INC 1.25000% 20-15-08-30	6 548 000.00	5 405 634.42	0.10
USD SABINE PASS LIQUORATION LLC 5.75000% 14-15-05-24	5 800 000.00	5 919 816.36	0.11
USD SABINE PASS LIQUORATION LLC 5.62500% 16-01-09-25	1 045 000.00	1 074 308.92	0.02
USD SABINE PASS LIQUORATION LLC 5.00000% 17-15-09-27	425 000.00	432 381.30	0.01
USD SALESFORCE COM INC 1.50000% 21-15-07-28	6 575 000.00	5 996 936.11	0.11
USD SALESFORCE COM INC 3.25000% 18-11-04-23	2 362 000.00	2 382 862.83	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13-07-27	10 960 000.00	10 721 513.34	0.19
USD SAUDI ARABIAN OIL CO(100%) 1.62500% 20-24-11-25	424 000.00	397 500.00	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO(100%) 2.25000% 20-24-11-30	520 000.00	480 850.00	0.01
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA 5.65000% 20-26-06-30	10 000 000.00	9 084 030.40	0.16
USD SEALED AIR CORP(100%) 5.12500% 14-01-12-24	2 470 000.00	2 500 875.00	0.04
USD SEMPRA ENERGY 3.40000% 18-01-02-28	3 877 000.00	3 779 666.52	0.07
USD SERVICENOW INC 1.40000% 20-01-09-30	6 215 000.00	5 064 080.69	0.09
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01-06-27	2 825 000.00	2 787 194.16	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15-05-30	2 340 000.00	2 016 235.50	0.04
USD SHIRE ACQUISITIONS NV(100%) IRELAND DAC 2.87500% 16-23-09-23	2 707 000.00	2 682 623.84	0.05
USD SHIRE ACQUISITIONS NV(100%) IRELAND DAC 3.20000% 16-23-09-26	8 500 000.00	8 274 252.67	0.15
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 2.20000% 21-01-02-31	10 000 000.00	8 401 113.50	0.15
USD SK HYUNK 1.10000% 21-19-01-31	658 000.00	519 820.00	0.01
USD SK TELECOM CO LTD(100%) 3.75000% 18-16-04-23	3 185 000.00	3 171 235.05	0.06
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 0.90000% 21-01-06-23	1 170 000.00	1 137 330.88	0.02
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01-06-26	15 395 000.00	14 137 815.84	0.25
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01-06-31	5 496 000.00	4 641 436.26	0.08
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 17-15-10-22	2 665 000.00	2 677 569.42	0.05
USD SMITHS NEWPHEW PLC 2.03000% 20-14-10-30	2 550 000.00	2 097 281.16	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA(100%) SUB 4.75000% 15-24-11-25	1 960 000.00	1 965 340.91	0.03
USD SONOCO PRODUCTS CO 1.80000% 22-01-02-25	4 725 000.00	4 479 165.48	0.08
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01-05-30	2 900 000.00	2 625 933.70	0.05
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04-05-25	5 151 000.00	5 306 755.06	0.09
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15-06-27	1 380 000.00	1 378 039.60	0.02
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01-04-28	1 250 000.00	1 201 251.49	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15-08-30	4 925 000.00	4 845 879.88	0.09
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15-03-25	900 000.00	890 337.09	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 16-15-10-26	6 331 000.00	6 157 949.46	0.11
USD SPIRE INC 3.54300% 17-27-02-24	1 500 000.00	1 486 045.05	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15-01-30	1 300 000.00	1 150 914.02	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15-07-29	2 675 000.00	2 499 551.25	0.04
USD SPRINT CORP 7.82500% 18-01-03-26	3 715 000.00	3 049 790.97	0.07
USD STARBUCKS CORP 2.00000% 20-12-09-27	3 215 000.00	2 968 717.85	0.05
USD STARBUCKS CORP 3.00000% 22-14-02-32	1 400 000.00	1 280 635.47	0.02
USD STEEL DYNAMICS INC 3.25000% 20-15-01-31	2 600 000.00	2 315 950.00	0.04
USD STERIS IRISH FINCO UNLTD CO 2.70000% 21-15-08-31	8 250 000.00	7 227 315.06	0.13
USD STREIF FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15-05-30	1 720 000.00	1 621 904.22	0.03
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15-03-29	772 000.00	768 849.93	0.01
USD SUMITOMO MITSUBISHI FIN INC 3.74800% 18-19-07-23	2 740 000.00	2 743 657.90	0.05
USD SUMITOMO MITSUBISHI FIN GP INC 2.69800% 19-16-07-24	2 925 000.00	2 862 691.07	0.05
USD SUMITOMO MITSUBISHI FIN GP INC 3.04000% 19-16-07-29	3 810 000.00	3 283 994.25	0.06
USD SUMITOMO MITSUBISHI FIN GP INC 2.44800% 19-12-09-24	8 415 000.00	6 190 737.71	0.15
USD SUMITOMO MITSUBISHI FIN GP INC 2.34800% 20-15-01-25	12 275 000.00	11 833 371.28	0.21
USD SUMITOMO MITSUBISHI FIN GP INC 2.47300% 22-14-01-29	4 000 000.00	3 556 194.80	0.06
USD SUMITOMO MITSUBISHI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12-01-24	350 000.00	316 059.43	0.01
USD SUMITOMO MITSUBISHI FINANCIAL GROUP INC 0.94800% 21-12-01-26	5 650 000.00	5 280 589.67	0.09
USD SUMITOMO MITSUBISHI TRUST BANK LTD(100%) 1.05000% 20-12-09-25	5 240 000.00	4 804 886.12	0.09
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15-01-31	6 050 000.00	5 255 937.50	0.09
USD SWEDBANK AB(100%) 1.53800% 21-16-11-26	4 000 000.00	3 628 450.80	0.06
USD SYNCHRONY FINANCIAL 5.15000% 19-19-03-29	5 026 000.00	4 835 295.36	0.09
USD SYNCHRONY FINANCIAL 2.87500% 21-28-10-31	7 760 000.00	6 137 083.85	0.11
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.87500% 22-13-06-25	3 735 000.00	3 724 423.82	0.07
USD VSCO CORP 2.45000% 21-14-12-31	6 020 000.00	5 251 499.92	0.09
USD VSCO CORP 5.95000% 20-01-04-30	1 578 000.00	1 737 185.41	0.03
USD T-MOBILE USA INC 2.55000% 21-15-02-31	3 314 000.00	2 897 732.61	0.05
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15-02-29	4 122 000.00	3 689 190.00	0.07
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15-04-28	4 263 000.00	4 017 677.50	0.07

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD T-MOBILE USA INC 2.70000% 22-15.03.32	3 770 000.00	3 286 260.84	0.08
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	518 000.00	483 599.62	0.01
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.25	4 625 000.00	4 571 048.17	0.08
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	971 000.00	897 883.70	0.02
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	5 867 000.00	5 774 142.93	0.10
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15.04.30	10 220 000.00	9 630 876.97	0.17
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15.04.40	3 510 000.00	3 266 294.80	0.06
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.30000% 22-28.03.24	1 830 000.00	1 819 142.70	0.03
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.70000% 22-14.04.27	2 800 000.00	2 578 446.78	0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.00000% 22-14.04.32	7 355 000.00	7 174 689.60	0.13
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28	2 150 000.00	2 244 780.39	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11 394 000.00	9 847 247.39	0.17
USD TARGET CORP 2.25000% 20-15.04.25	2 430 000.00	2 378 439.48	0.04
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	74 000.00	73 943.02	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 3.15000% 16-01.10.26	6 750 000.00	6 051 037.30	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 6.00000% 18-15.04.24	4 300 000.00	4 295 431.25	0.08
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 5.12500% 21-09.05.29	669 000.00	603 772.50	0.01
USD THE HERSHEY CO 2.45000% 19-15.11.29	4 589 000.00	4 256 309.53	0.08
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200 000.00	181 183.83	0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965 000.00	966 046.37	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 209 000.00	1 209 758.82	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45000% 19-19.02.29	1 040 000.00	1 020 702.89	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	4 405 000.00	4 462 012.32	0.08
USD TRANS OCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	249 000.00	1 08 688.90	0.00
USD TRANS OCEAN PROTEUS LTD-144A 6.25000% 16-01.12.24	150 000.00	63 801.00	0.00
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700 000.00	702 979.10	0.01
USD TRUST BANK 4.05000% 18-03.11.25	5 250 000.00	5 315 005.82	0.09
USD TSMC ARIZONA CORP 3.87500% 22-22.04.27	565 000.00	564 977.40	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	1 340 000.00	1 344 515.80	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	2 290 000.00	2 312 098.50	0.04
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	6 735 000.00	5 776 676.85	0.10
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.45000% 14-01.08.24	870 000.00	870 635.42	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	4 340 000.00	4 388 713.76	0.08
USD UBS GROUP AG-REG-1 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 109 784.06	0.04
USD UNION PACIFIC CORP 2.15000% 20-05.02.27	5 000 000.00	4 799 562.35	0.08
USD UNION PACIFIC CORP 2.80000% 22-14.02.32	5 000 000.00	4 648 392.85	0.08
USD UNION PACIFIC CORP 3.15000% 19-01.03.24	7 800 000.00	7 788 878.06	0.14
USD UNITED AIRLINES 2014-2 CLASS A PAS THR 3.75000% 14-03.09.28	4 500 000.00	2 674 326.47	0.05
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.82500% 21-15.04.29	1 565 000.00	1 441 756.25	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	1 800 000.00	1 829 709.00	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	5 145 000.00	4 922 890.35	0.09
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15.04.27	2 315 000.00	2 332 601.25	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	2 861 000.00	2 930 001.40	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15.08.24	1 640 000.00	1 621 074.40	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.30000% 21-15.05.31	4 785 000.00	4 338 350.97	0.08
USD US BANCORP 2.40000% 19-30.07.24	2 915 000.00	2 868 614.01	0.05
USD VALERO ENERGY CORP 4.00000% 19-01.04.29	2 170 000.00	2 113 899.75	0.04
USD VENTAS REALTY LP 3.75000% 14-01.05.24	535 000.00	531 863.86	0.01
USD VENTAS REALTY LP 3.85000% 17-01.04.27	1 248 000.00	1 221 939.09	0.02
USD VERISIGN INC 5.25000% 15-01.04.25	6 648 000.00	6 787 003.36	0.12
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 19-15.09.29	2 190 000.00	2 167 832.18	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	1 275 000.00	1 271 298.84	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01800% 19-03.12.29	3 758 000.00	3 769 325.46	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	4 450 000.00	4 200 088.00	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	3 310 000.00	2 755 745.40	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 20-20.11.40	1 555 000.00	1 201 062.12	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	6 339 000.00	5 798 592.46	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	11 375 000.00	10 107 539.03	0.18
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.40000% 21-22.03.31	3 000 000.00	2 554 044.90	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.31	990 000.00	745 703.73	0.01
USD VF CORP 2.40000% 20-23.04.25	2 893 000.00	2 744 355.06	0.05
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	5 903 000.00	5 370 305.14	0.10
USD VIACOMCBS INC 4.20000% 20-19.05.32	2 840 000.00	2 577 864.80	0.05
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1 832 000.00	1 860 950.77	0.03
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	2 510 000.00	2 494 463.10	0.04
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 19-15.05.29	500 000.00	475 000.00	0.01
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	3 750 000.00	3 527 958.75	0.06
USD VMWARE INC 1.40000% 21-15.08.26	6 120 000.00	5 511 477.28	0.10
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	6 175 000.00	5 274 325.86	0.09
USD VMWARE INC 2.20000% 21-15.08.31	4 050 000.00	3 289 430.73	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 18-30.05.28	4 400 000.00	4 479 305.80	0.08
USD WABTEC CORP 3.45000% 17-15.11.28	4 065 000.00	3 862 077.39	0.07
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 20-13.01.26	3 310 000.00	3 146 905.85	0.06
USD WALT DISNEY CO 2.65000% 20-13.01.31	2 450 000.00	2 251 792.48	0.04
USD WALT DISNEY CO 3.00000% 19-15.09.22	3 082 000.00	3 092 385.45	0.05
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.09.24	1 600 000.00	1 608 906.11	0.03
USD WASTE CONNECTIONS INC 2.60000% 20-01.02.30	2 650 000.00	2 399 349.51	0.04
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.15000% 22-15.04.32	5 125 000.00	5 241 420.53	0.09
USD WELLS TOWER INC 2.75000% 20-15.01.31	825 000.00	716 146.37	0.01
USD WELLS TOWER INC 3.10000% 19-15.01.30	5 040 000.00	4 574 459.98	0.08
USD WELLS TOWER INC 3.62500% 19-15.03.24	1 250 000.00	1 247 771.89	0.02
USD WELLS TOWER INC 4.00000% 15-01.06.25	8 890 000.00	8 682 244.53	0.15
USD WELLS TOWER INC 4.25000% 16-01.04.26	1 230 000.00	1 237 787.59	0.02
USD WESTERN DIGITAL CORP 3.10000% 21-01.02.32	3 020 000.00	2 390 390.40	0.04
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	3 845 000.00	3 816 700.80	0.07
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1 005 000.00	969 825.00	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	3 210 000.00	3 002 024.10	0.05
USD WESTERN UNION CO 2.85000% 19-10.01.25	6 358 000.00	6 200 488.89	0.11
USD WESTERN UNION CO/THE 1.35000% 21-15.08.26	6 255 000.00	5 681 570.26	0.10
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8 150 000.00	8 231 898.37	0.15
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	10 125 000.00	9 909 955.13	0.18
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.50000% 13-15.11.23	2 300 000.00	2 318 247.26	0.04
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	2 620 000.00	2 632 623.09	0.05
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.90000% 14-15.01.25	1 000 000.00	997 253.96	0.02
USD WILLG NORTH AMERICA INC 3.80000% 17-15.05.24	1 215 000.00	1 209 768.16	0.02
USD WORKDAY INC 3.50000% 22-01.04.27	1 365 000.00	1 340 331.96	0.02

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

137

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD WORKDAY INC 3.70000% 22-01-04-29	12,151,000.00	11,723,224.40	0.21
USD WFP CAREY INC 2.25000% 21-01-04-30	1,615,000.00	1,285,569.65	0.02
USD WFP CAREY INC 2.40000% 20-01-02-31	950,000.00	796,894.89	0.01
USD WFP CAREY INC 2.45000% 21-01-02-32	7,005,000.00	5,619,754.14	0.10
USD WFP CAREY INC 3.85000% 19-15-07-29	3,858,000.00	3,486,730.73	0.06
USD WRKCO INC 4.85000% 19-15-03-26	730,000.00	745,827.67	0.01
USD XYLEM INC/NY 1.95000% 20-30-01-28	4,464,000.00	4,020,892.17	0.07
USD XYLEM INC/NY 2.25000% 20-30-01-31	2,970,000.00	2,532,259.28	0.05
USD ZORTS INC 2.00000% 20-15-05-30	3,150,000.00	2,737,540.67	0.05
Total USD		2,581,670,968.92	46.04
Total Notes, fixed rate		2,604,315,918.18	45.28
Notes, zero coupon			
USD			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 0.00000% 19-10-10-38	3,000,000.00	1,529,100.00	0.03
Total USD		1,529,100.00	0.03
Total Notes, zero coupon		1,529,100.00	0.03
Notes, floating rate			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.470%/VAR 21-13-12-29	5,800,000.00	5,049,420.44	0.09
USD AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12-06-24	3,000,000.00	2,991,300.36	0.05
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S-SUB 6.750%/VAR 18-PRP	1,275,000.00	1,301,968.58	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14-09-27	4,200,000.00	3,707,919.05	0.07
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+112BP 18-12-04-23	400,000.00	399,759.18	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 4.175%/VAR 22-24-03-28	1,000,000.00	961,835.72	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23-01-26	6,650,000.00	6,493,343.42	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20-12-28	3,803,000.00	3,636,774.67	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.550%/3M LIBOR+78BP 18-05-03-24	2,720,000.00	2,715,204.67	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11-03-32	6,905,000.00	5,966,433.42	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP 1.856%/VAR 21-11-03-27	11,805,000.00	10,788,852.99	0.19
USD BANK OF AMERICA CORP 1.794%/VAR 21-22-07-27	25,098,000.00	22,767,901.68	0.40
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21-07-32	4,000,000.00	3,598,565.76	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 4.571%/VAR 22-27-04-30	9,590,000.00	9,655,002.75	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.641%/VAR 22-25-04-25	5,475,000.00	5,462,299.04	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 4.627%/VAR 22-22-07-26	3,555,000.00	3,611,944.95	0.06
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 2.029%/VAR 21-30-09-27	19,755,000.00	12,002,769.67	0.21
USD BANK OF MONTREAL-SUB 3.058%/VAR 22-10-01-37	8,000,000.00	6,679,530.56	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE SCOTIABANK-99-22-11-04-25	4,500,000.00	4,446,845.19	0.08
USD BARCLAYS PLC 2.279%/VAR 21-24-11-27	900,000.00	805,950.00	0.01
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07-05-25	2,385,000.00	2,347,335.34	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13-09-34	2,020,000.00	1,796,537.50	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18-01-30	2,270,000.00	1,963,550.00	0.03
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20-12-23	1,861,000.00	1,656,052.63	0.03
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.630%/VAR 22-03-09-28	12,410,000.00	11,792,600.40	0.21
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	2,819,000.00	2,862,412.60	0.05
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2,570,000.00	2,337,080.90	0.04
USD CITIGROUP INC 0.776%/VAR 20-30-10-24	6,180,000.00	5,926,448.97	0.11
USD CITIGROUP INC 0.981%/VAR 21-01-05-25	4,895,000.00	4,445,160.55	0.08
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28-01-27	2,550,000.00	2,289,807.46	0.04
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09-06-27	19,275,000.00	11,951,342.31	0.21
USD CITIGROUP INC 1.676%/VAR 20-15-05-24	8,385,000.00	8,251,711.95	0.15
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03-11-32	805,000.00	685,958.69	0.01
USD CITIGROUP INC 2.581%/VAR 21-01-05-32	555,000.00	476,796.76	0.01
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03-06-31	4,285,000.00	3,728,584.88	0.07
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29-01-31	5,725,000.00	5,050,556.41	0.09
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05-11-30	15,865,000.00	14,313,557.84	0.25
USD CITIGROUP INC 3.057%/VAR 22-25-01-30	2,030,000.00	1,804,539.03	0.03
USD CITIGROUP INC 3.070%/VAR 22-24-02-28	535,000.00	506,041.27	0.01
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08-04-26	1,805,000.00	1,754,482.69	0.03
USD CITIGROUP INC 3.290%/VAR 22-17-03-26	4,760,000.00	4,650,220.55	0.08
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24-04-25	2,750,000.00	2,717,519.47	0.05
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27-10-28	6,500,000.00	6,212,858.34	0.11
USD CITIGROUP INC 3.658%/VAR 17-24-07-28	3,500,000.00	3,389,850.31	0.06
USD CITIGROUP INC 3.785%/VAR 22-17-03-30	405,000.00	382,017.00	0.01
USD CITIGROUP INC 3.940%/3M LIBOR+38 BP 19-20-03-30	7,070,000.00	6,845,138.16	0.12
USD CITIGROUP INC 4.140%/VAR 22-24-05-25	2,550,000.00	2,552,871.64	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	1,161,000.00	1,061,212.05	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	3,647,000.00	3,590,351.97	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.150%/VAR 21-PRP	2,621,000.00	2,308,000.18	0.04
USD COMERICA INC-SUB 5.625%/VAR 20-PRP	2,210,000.00	2,270,775.00	0.04
USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 18-PRP	2,465,000.00	2,622,143.75	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12-01-29	2,320,000.00	2,100,568.88	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	1,763,000.00	1,489,735.00	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01-04-31	927,000.00	824,502.40	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.195%/VAR 20-05-06-26	1,899,000.00	1,547,752.76	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 1.305%/VAR 21-02-02-27	7,190,000.00	6,195,606.68	0.11
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11-09-25	2,375,000.00	2,227,186.70	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	2,020,000.00	1,933,180.40	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 0.000%/VAR 22-PRP	206,000.00	218,772.00	0.00
USD CREDIT SUISSE GRP AG-144A 6M SOFR+173BP 21-14-05-32	6,057,000.00	4,869,084.67	0.09
USD DANSKE BANK AS-144A 4.298%/VAR 22-01-04-28	1,710,000.00	1,644,230.82	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.981%/VAR 19-26-11-25	2,150,000.00	2,075,865.62	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.311%/VAR 21-16-11-27	6,050,000.00	5,257,692.00	0.09
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09-08-28	2,728,000.00	2,656,414.04	0.05
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	3,253,000.00	3,321,388.43	0.06
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15-02-28	2,450,000.00	1,963,320.73	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+108BP 17-03-08-22	1,750,000.00	1,749,722.06	0.03
USD GENERAL MILLS INC 3M LIBOR+101BP 18-17-10-23	865,000.00	865,049.88	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29-09-25	935,000.00	916,761.26	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23-04-29	6,390,000.00	6,138,024.96	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09-12-28	10,210,000.00	9,222,262.46	0.16

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.81%/VAR 21-09-03-27	31 400 000.00	28 389 166.49	0.50
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.81%/VAR 21-22-04-32	7 675 000.00	6 619 832.25	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10-09-27	18 610 000.00	16 478 281.23	0.29
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21-07-32	5 140 000.00	4 336 346.80	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.948%/VAR 21-21-10-27	3 080 000.00	3 358 368.41	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21-10-32	570 000.00	490 513.98	0.01
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24-02-33	2 080 000.00	1 650 612.29	0.03
USD HANRO INC 3.900%/RATING LINKED 19-19-11-29	5 693 000.00	5 396 639.32	0.10
USD HSBC HOLDINGS PLC 0.732%/VAR 21-17-08-28	4 900 000.00	4 710 896.16	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 1.589%/VAR 20-24-05-27	2 000 000.00	1 782 557.88	0.03
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22-09-28	4 460 000.00	3 884 347.00	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24-05-32	3 260 000.00	2 736 131.80	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17-08-29	14 550 000.00	12 428 425.06	0.22
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.251%/VAR 21-22-11-27	3 770 000.00	3 409 414.70	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.999%/VAR 22-10-03-26	3 665 000.00	3 527 548.35	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11-03-25	2 400 000.00	2 369 724.41	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22-05-30	7 560 000.00	7 068 819.80	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13-03-28	3 490 000.00	3 367 663.32	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19-06-29	19 093 000.00	18 649 767.27	0.33
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12-09-28	2 120 000.00	2 092 325.08	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.755%/VAR 22-09-06-28	7 279 000.00	7 232 035.97	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.782%/VAR 22-29-03-33	1 536 000.00	1 456 374.02	0.03
USD ING GROEP NV 4.017%/VAR 22-28-03-28	2 475 000.00	2 397 954.93	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 7.900%/3M LIBOR-3478P-06-PRP	532 000.00	528 776.14	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23-04-29	4 750 000.00	4 651 029.19	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.500%/VAR 21-22-04-32	5 010 000.00	4 655 591.63	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22-09-27	45 930 000.00	41 064 039.38	0.73
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01-02-28	6 885 000.00	6 763 551.08	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01-03-25	6 810 000.00	6 711 296.14	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR-94 58P 18-23-01-29	6 130 000.00	5 649 258.92	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.555%/VAR 18-23-04-24	7 201 000.00	7 186 255.31	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR-1 338P 18-05-12-29	9 705 000.00	9 705 799.21	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15-10-30	3 870 000.00	3 489 786.00	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15-10-25	5 175 000.00	4 964 651.77	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.063%/VAR 20-22-04-28	7 010 000.00	6 636 362.93	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22-04-31	6 725 000.00	7 655 850.19	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22-04-27	42 700 000.00	38 788 470.70	0.69
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.824%/VAR 21-01-06-25	1 100 000.00	1 034 351.06	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.089%/VAR 21-01-06-29	4 805 000.00	4 244 870.25	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09-08-25	4 900 000.00	4 200 634.44	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.963%/VAR 22-25-01-33	950 000.00	845 086.34	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24-02-28	5 305 000.00	5 016 240.04	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.585%/VAR 22-14-06-30	1 732 000.00	1 741 541.34	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.851%/VAR 22-25-07-28	3 560 000.00	3 653 542.10	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.958%/VAR 20-13-05-31	7 295 000.00	6 521 144.22	0.12
USD JPMORGAN CHASE 4.323%/VAR 22-26-04-28	2 680 000.00	2 691 064.49	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05-02-26	3 150 000.00	2 999 891.60	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09-07-25	9 810 000.00	9 711 062.42	0.17
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.895%/VAR 21-11-05-24	3 200 000.00	3 107 975.45	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP-SUB 3.369%/VAR 21-14-12-46	3 726 000.00	2 671 914.00	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.511%/VAR 22-18-03-26	2 880 000.00	2 817 961.80	0.05
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 2.309%/VAR 21-20-07-32	1 660 000.00	1 537 078.04	0.03
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.536%/VAR 21-20-07-27	8 070 000.00	7 215 656.53	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.640%/VAR 21-13-10-27	4 773 000.00	4 267 152.89	0.08
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21-11-10-25	19 484 000.00	18 128 025.60	0.32
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 4.788%/VAR 22-18-07-25	8 085 000.00	8 152 676.30	0.14
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11-09-24	9 385 000.00	9 345 964.97	0.17
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09-07-27	1 875 000.00	1 666 771.88	0.03
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10-12-26	6 330 000.00	5 682 029.35	0.10
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04-05-27	9 850 000.00	8 970 789.00	0.16
USD MORGAN STANLEY 1.928%/VAR 21-28-04-32	12 615 000.00	10 389 006.93	0.18
USD MORGAN STANLEY 2.630%/VAR 22-18-02-26	3 660 000.00	3 525 851.52	0.06
USD MORGAN STANLEY 3.217%/VAR 21-22-04-42	95 000.00	78 775.72	0.00
USD MORGAN STANLEY 3.591%/VAR 17-22-07-28	6 110 000.00	5 912 252.66	0.11
USD MORGAN STANLEY 4.210%/VAR 22-20-04-28	2 110 000.00	2 110 341.37	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.297%/VAR 22-20-04-37	660 000.00	664 862.97	0.01
USD NATIONWIDE BUIL TOC-144A 3.766%/3M LIBOR-10648P 18-08-09-24	4 400 000.00	4 385 512.52	0.08
USD NATHWEST GROUP PLC 1.842%/VAR 21-14-06-27	7 825 000.00	6 977 206.56	0.12
USD NATHWEST GROUP PLC 2.359%/VAR 20-22-05-24	1 090 000.00	1 072 324.68	0.02
USD NATHWEST GROUP PLC 4.892%/VAR 18-18-05-29	9 105 000.00	9 002 831.07	0.16
USD NATHWEST GROUP PLC 4.269%/VAR 19-32-03-25	4 250 000.00	4 212 309.18	0.07
USD NATHWEST GROUP PLC 5.516%/VAR 22-30-09-28	800 000.00	820 085.20	0.01
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21-01-51	3 840 000.00	3 184 497.53	0.06
USD NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	2 990 000.00	2 584 063.15	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP-SUB 6.750%/3M LIBOR-36788P 11-PRP	322 000.00	319 241.35	0.01
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP-SUB 4.700%/VAR 15-15-05-55	3 368 000.00	3 078 420.08	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.625%/VAR 12-15-0649	11 987 000.00	11 958 590.81	0.21
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR-3048P 13-15-0344	1 589 000.00	1 530 083.79	0.03
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15-0545	2 735 000.00	2 673 111.19	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.125%/VAR 22-01-03-52	2 311 000.00	2 206 833.33	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.490%/VAR 21-06-01-28	1 147 000.00	1 020 223.37	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.260%/VAR 22-09-06-25	1 449 000.00	1 431 423.33	0.03
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.089%/VAR 21-15-03-25	860 000.00	808 261.65	0.01
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.873%/VAR 21-14-06-27	2 235 000.00	1 977 904.80	0.04
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.469%/VAR 22-11-01-28	7 000 000.00	6 298 695.06	0.11
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	200 000.00	201 050.00	0.00
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 15-PRP	1 270 000.00	1 304 962.41	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR-1518P-06-PRP	200 000.00	1 58 888.07	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21-05-25	2 256 000.00	2 213 174.84	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14-01-27	1 223 000.00	1 091 787.31	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 2.608%/VAR 22-12-01-28	2 573 000.00	2 333 163.62	0.04
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 241 455.80	0.02
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	800 000.00	636 112.00	0.01
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02-0449	3 424 000.00	3 259 716.48	0.06
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 19-02-0449	2 800 000.00	2 475 252.00	0.04
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 5.100%/VAR 20-PRP	3 896 000.00	3 535 232.80	0.06

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

139

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD UBS GROUP AG-144A 1.494%/VAR 21-10.08.27	9 115 000.00	8 095 557.52	0.14
USD UBS GROUP AG-144A 2.859%/VAR 17-15.08.29	1 960 000.00	1 999 462.38	0.03
USD UBS GROUP AG-144A 4.888%/VAR 22-12.05.26	2 240 000.00	2 253 116.03	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 365 000.00	1 214 850.00	0.02
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	1 850 000.00	1 837 003.18	0.03
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.24	8 251 000.00	8 264 974.99	0.15
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	12 000 000.00	11 382 003.00	0.20
USD WELLS FARGO & CO-SUB 3.900%/VAR 21-PRP	5 120 000.00	4 742 400.00	0.08
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-34.07.34	3 350 000.00	3 103 394.78	0.06
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 700 000.00	6 290 583.53	0.11
Total USD		859 038 249.97	15.26
Total Notes, floating rate		859 038 249.97	15.26
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	9 800 000.00	9 432 333.50	0.17
Total EUR		9 432 333.50	0.17
USD			
USD ABU DHABI EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-16.04.25	1 001 000.00	963 357.36	0.02
USD AIR LEASE CORP 0.70000% 21-15.02.24	1 900 000.00	1 800 956.74	0.03
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.28	5 272 000.00	4 938 753.83	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2 550 000.00	2 396 324.72	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	9 520 000.00	9 525 251.99	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	12 125 000.00	12 301 476.46	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4 650 000.00	4 636 972.32	0.08
USD BB&T CORP 2.50000% 19-01.08.24	2 950 000.00	2 695 540.14	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG NEW YORK NY 3.70000% 18-30.05.24	4 200 000.00	4 145 994.26	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.65000% 14-06.07.24	9 380 000.00	9 426 030.95	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.00000% 14-03.03.24	3 180 000.00	3 202 696.93	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.40000% 22-06.06.25	4 650 000.00	4 676 434.94	0.08
USD MCDONALD'S CORP 3.80000% 20-01.07.30	3 322 000.00	3 286 875.26	0.06
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	4 000 000.00	4 001 961.56	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-27.07.26	2 200 000.00	2 152 587.45	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	11 365 000.00	11 437 529.96	0.20
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 695 000.00	1 648 405.09	0.03
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	8 560 000.00	8 448 805.28	0.15
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-06.09.26	7 510 000.00	7 571 500.44	0.13
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	6 470 000.00	6 494 733.44	0.12
USD NORDEA BANK ABP-144A 1.50000% 21-30.09.26	4 575 000.00	4 143 302.99	0.07
USD PETRONAS CAPITAL LTD-144A 3.50000% 20-21.04.30	1 252 000.00	1 205 563.32	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455 000.00	447 911.50	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	895 000.00	837 104.67	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1 530 000.00	1 524 949.59	0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	1 685 000.00	1 641 079.54	0.03
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB 4.65000% 18-27.01.26	4 225 000.00	4 316 026.86	0.08
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-16.07.24	2 965 000.00	2 925 617.33	0.05
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.55000% 21-14.07.26	9 400 000.00	8 516 944.54	0.15
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.40000% 21-02.11.28	5 160 000.00	4 678 443.62	0.08
USD RYDER SYSTEM INC 1.75000% 21-01.09.26	7 870 000.00	7 265 190.34	0.13
USD RYDER SYSTEM INC 3.95000% 20-01.09.25	5 000 000.00	4 896 324.40	0.09
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18.03.24	3 185 000.00	3 157 386.88	0.06
USD RYDER SYSTEM INC 4.90000% 22-15.06.27	1 948 000.00	1 939 419.00	0.03
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.06.25	675 000.00	664 890.52	0.01
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 20-22.10.30	1 502 000.00	1 479 837.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.28	2 170 000.00	1 995 183.10	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.87500% 19-26.03.24	1 665 000.00	1 651 137.79	0.03
USD SUMITOMO MITSUBISHI TRUST BANK LTD-144A 2.80000% 22-10.03.27	2 770 000.00	2 642 836.51	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	3 575 000.00	3 414 795.31	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 2.88000% 21-22.04.31	3 545 000.00	3 095 494.00	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.26	480 000.00	479 940.00	0.01
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.95000% 22-12.01.27	7 570 000.00	7 030 238.86	0.12
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.76800% 22-06.06.25	6 700 000.00	6 728 918.74	0.12
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.45600% 22-06.06.32	3 093 000.00	3 153 282.04	0.06
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.80000% 21-09.01.26	7 400 000.00	6 795 830.70	0.12
Total USD		162 407 418.17	3.42
Total Medium term notes, fixed rate		202 039 751.67	3.59
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	3 230 000.00	2 940 915.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.621%/VAR 17-20.01.28	4 460 000.00	4 377 265.31	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%/VAR 17-21.07.28	5 960 000.00	5 791 558.72	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+75BP 18-05.03.24	3 370 000.00	3 345 803.51	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%/3M LIBOR+107BP 18-05.09.29	860 000.00	841 820.24	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%/3M LIBOR 19-07.02.30	3 300 000.00	3 194 628.06	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.456%/3M LIBOR+97BP 19-15.03.25	19 270 000.00	13 118 257.68	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 3.599%/VAR 19-23.04.27	7 170 000.00	7 002 971.62	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	14 525 000.00	13 384 137.94	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 300 000.00	2 401 703.72	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	14 450 000.00	13 109 924.34	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 180 000.00	2 776 320.46	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%/VAR 20-19.06.23	9 285 000.00	8 546 892.34	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 1.896%/VAR 20-23.07.31	5 895 000.00	4 706 658.23	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21-14.06.29	24 061 000.00	21 252 083.53	0.38
USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	2 810 000.00	2 744 766.41	0.05
USD MORGAN STANLEY 0.791%/VAR 21-22.01.25	4 876 000.00	4 635 897.75	0.08
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	2 075 000.00	1 927 660.27	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.164%/VAR 21-21.10.25	2 500 000.00	2 334 593.97	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	28 145 000.00	25 415 852.53	0.45

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MORGAN STANLEY 2.166%VAR 20-28.04.26	10 997 000.00	10 090 897.66	0.18
USD MORGAN STANLEY 2.239%VAR 21-21.07.32	35 000.00	29 523.72	0.00
USD MORGAN STANLEY 2.475%VAR 22-21.01.28	7 351 000.00	6 846 218.74	0.12
USD MORGAN STANLEY 2.699%VAR 20-22.01.31	17 545 000.00	15 686 219.53	0.28
USD MORGAN STANLEY 2.720%VAR 19-22.07.25	8 315 000.00	8 094 638.70	0.14
USD MORGAN STANLEY 3.622%VAR 20-01.04.31	7 878 000.00	7 501 856.24	0.13
USD MORGAN STANLEY 4.431%VAR 19-23.01.30	1 185 000.00	1 187 303.00	0.02
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.44A 2.972%VAR 22-16.02.28	2 440 000.00	2 253 955.61	0.04
USD WELLS FARGO & CO 1.654%VAR 20-02.06.24	5 070 000.00	4 975 222.48	0.09
USD WELLS FARGO & CO 2.393%VAR 20-02.06.28	3 855 000.00	3 351 654.12	0.06
USD WELLS FARGO & CO 2.572%VAR 20-11.02.31	7 050 000.00	6 217 766.99	0.11
USD WELLS FARGO & CO 2.879%VAR 19-30.10.30	8 965 000.00	8 157 971.90	0.15
USD WELLS FARGO & CO 3.350%VAR 22-02.03.30	3 305 000.00	3 218 606.45	0.06
USD WELLS FARGO & CO 3.584%VAR 17-22.05.28	3 965 000.00	3 653 909.63	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.908%VAR 22-25.04.26	4 022 000.00	3 996 484.63	0.07
Total USD		229 313 550.08	4.08
Total Medium term notes, floating rate		229 313 550.08	4.08
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 783 000.00	4 632 585.91	0.08
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07.03.30	200 000.00	189 923.68	0.00
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 048 842.38	0.02
Total EUR		5 871 351.97	0.10
USD			
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF 1.44A 2.50000% 19-30.09.29	2 840 000.00	2 686 995.00	0.05
USD ACE CAPITAL TRUST 8-SUB 9.70000% 00-01.04.30	3 784 000.00	4 919 094.76	0.09
USD ARES CAPITAL CORP 3.50000% 17-10.02.23	4 165 000.00	4 148 430.80	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	319 325.19	0.01
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	6 164 293.27	0.11
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	3 935 000.00	4 987 854.11	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	1 542 000.00	1 596 101.35	0.03
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	2 385 000.00	2 235 606.66	0.04
USD COMMONSPRINT HEALTH 2.76000% 19-01.10.24	2 305 000.00	2 190 410.20	0.04
USD COMMONWEALTH EDISON CO 3.70000% 18-15.06.28	520 000.00	520 350.02	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 2.90000% 21-01.12.26	1 985 000.00	1 528 531.84	0.03
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.00000% 18-01.12.28	2 580 000.00	2 612 003.22	0.05
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.35000% 20-01.04.30	10 000 000.00	9 701 539.40	0.17
USD CVS CAREMARK CORP 6.25000% 07-01.06.27	1 100 000.00	1 206 053.43	0.02
USD DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	6 495 000.00	6 209 890.24	0.11
USD DOW CHEMICAL CO 4.25000% 14-01.10.34	674 000.00	659 642.22	0.01
USD ENTERGY TEXAS INC 4.00000% 19-30.03.29	1 680 000.00	1 681 179.53	0.03
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	1 230 000.00	1 236 509.81	0.02
USD FRESenius US FINANCE 8 INC-1.44A 4.50000% 15-15.01.23	1 025 000.00	1 022 938.06	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.01.27	2 035 000.00	2 001 157.95	0.04
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	4 645 000.00	4 736 026.80	0.08
USD IBERDROLA INTERNATIONAL BV 5.81000% 05-15.03.25	2 290 000.00	2 419 348.65	0.04
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	4 200 000.00	4 279 219.82	0.08
USD MICROSOFT CORP 2.00000% 16-08.06.23	8 016 000.00	7 949 647.08	0.14
USD MIZUHO FINANCE GROUP CAYMAN 3-1.44A-SUB 4.80000% 16-27.03.24	9 677 000.00	9 699 585.63	0.17
USD MMI CAPITAL TRUST 1-SUB 7.62500% 98-15.12.27	3 050 000.00	3 506 793.84	0.06
USD NBD BANK N/A MICHIGAN-SUB 6.25000% 94-01.11.24	1 110 000.00	1 207 603.24	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	288 000.00	272 754.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78900% 20-23.01.31	900 000.00	790 012.50	0.01
USD STATOIL ASA 7.15000% 95-15.11.25	3 000 000.00	3 314 606.80	0.06
USD TOLEDO HOSPITAL 5.32500% 18-15.11.26	4 490 000.00	4 197 914.37	0.07
USD TOLEDO HOSPITAL 6.01500% 18-15.11.46	2 704 000.00	2 571 604.91	0.05
USD WALT DISNEY CO/TH 3.00000% 16-13.02.26	6 860 000.00	6 812 104.78	0.12
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	176 688.79	0.00
Total USD		109 490 570.87	1.95
Total Bonds, fixed rate		115 351 922.44	2.05
Bonds, floating rate			
USD			
USD ALLIANCE 1.44A-SUB 3.220%VAR 21-FRP	1 200 000.00	914 610.78	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.25000%VAR 14-FRP	2 525 000.00	2 543 087.39	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%VAR 20-FRP	485 000.00	424 375.00	0.01
USD CLOVERE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%VAR 14-11.09.44	3 815 000.00	3 720 006.50	0.07
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%VAR 18-FRP	1 106 000.00	1 027 805.80	0.02
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%VAR 18-01.06.46	4 020 000.00	3 927 314.88	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 1.44700%VAR 21-01.04.25	2 575 000.00	2 415 833.95	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.552%VAR 22-07.01.28	5 965 000.00	5 255 335.25	0.09
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FN 8.250%RATING LINKED 00-15.06.30	3 450 000.00	4 417 396.84	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%VAR 20-13.03.26	9 485 000.00	8 969 631.67	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.150%3M LIBOR-325BP 13-FRP	781 000.00	744 878.75	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%VAR 14-FRP	361 000.00	377 990.10	0.01
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-1.44A-SUB 2.900%VAR 21-16.09.51	2 750 000.00	2 260 002.25	0.04
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%VAR 14-02.12.44	3 540 000.00	3 584 857.11	0.06
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 4.322%VAR 16-23.11.31	3 015 000.00	2 934 696.57	0.05
Total USD		43 518 022.84	0.77
Total Bonds, floating rate		43 518 022.84	0.77
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.08.31	26 242 000.00	23 296 950.61	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-31.08.23	9 472 000.00	9 186 360.00	0.16

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

141

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.75000% 21-31.12.23	7 300 000.00	7 077 578.12	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-1.5.05.32	465 000.00	479 355.47	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-1.5.06.25	1 805 000.00	1 806 692.19	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	1 175 000.00	1 204 375.00	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-30.06.24	6 110 000.00	6 118 830.85	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-31.07.24	27 560 000.00	27 631 712.50	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.07.27	1 350 000.00	1 353 375.00	0.03
Total USD		78 149 229.74	1.39
Total Treasury notes, fixed rate			
78 149 229.74 1.39			
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD OREGON, STATE OF 5.75200% 03-01.06.23	3 000 000.00	610 368.82	0.01
Total USD		610 368.82	0.01
Total Municipal Bonds, Fixed Rate			
610 368.82 0.01			
Convertible bonds, floating rate			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-SUB COCO 6.500%/VAR 19-PRP	4 800 000.00	4 601 186.76	0.08
USD BANCO SANTANDER SA-1AAA-SUB COCO 7.500%/VAR 19-PRP	400 000.00	404 660.00	0.01
USD BANK OF MONTREAL-SUB 3.805%/VAR 17-15.12.32	3 450 000.00	3 233 133.00	0.06
USD BANK OF MONTREAL-SUB 4.338%/VAR 18-05.10.26	4 665 000.00	4 659 332.12	0.08
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 19-PRP	2 800 000.00	2 776 636.00	0.05
Total USD		15 876 947.90	0.28
Total Convertible bonds, floating rate			
15 876 947.90 0.28			
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
4 155 345 115.74 73.84			
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Equities			
United States			
USD CITIGROUP INC 5.95%-FR SUB PERP USD1000'A	1 872 000.00	1 869 660.00	0.03
Total United States		1 869 660.00	0.03
Total Equities			
1 869 660.00 0.03			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD UNITED STATES CASH MANAGEMENT BILL TB 0.00000% 22-02.06.22	17 000 000.00	16 999 161.73	0.30
Total USD		16 999 161.73	0.30
Total Treasury bills, zero coupon			
16 999 161.73 0.30			
Asset Backed Securities, floating rate			
USD			
USD BALLYROCK CLO 2020-2 LTD-1AAA 3M LIBOR+101BP 21-20.10.31	6 000 000.00	5 854 736.40	0.10
USD CFC FUNDING LTD-1AAA 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	1 468 827.72	0.03
USD ICG US CLO 2020-1 LTD-1AAA 3M LIBOR+120BP 21-20.01.35	12 500 000.00	12 076 950.00	0.21
USD NAVENT STUDENT LOAN TRUST-1AAA VAR 16-25.06.65	1 000 000.00	980 691.66	0.02
USD ROMARK CLO 8-1AAA 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5 500 000.00	5 363 308.15	0.10
USD VENTURE 2BA CLO LTD-1AAA 3M LIBOR+121BP 21-20.10.34	12 000 000.00	11 666 203.60	0.21
Total USD		37 430 717.73	0.67
Total Asset Backed Securities, floating rate			
37 430 717.73 0.67			
Mortgage Backed Securities, fixed rate			
USD			
USD CD 2017-CD4 MORTGAGE TRUST-SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 448 540.16	0.08
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA M1 2.84000% 16-01.11.49	2 500 000.00	2 252 186.71	0.04
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRILL TRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 131 237.52	0.07
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 746 091.60	0.05
Total USD		13 574 055.99	0.24
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate			
13 574 055.99 0.24			
Mortgage Backed Securities, floating rate			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVESTMENT 6M LIBOR+200BP 05-01.06.45	29 470 000.00	539 974.07	0.01
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	214 914.97	0.00
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+5BP 05-25.12.45	12 000 000.00	616 429.38	0.01
Total USD		1 365 318.42	0.02
Total Mortgage Backed Securities, floating rate			
1 365 318.42 0.02			
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR NETFLIX INC-1AAA 3.62500% 19-15.06.30	2 584 000.00	2 486 946.04	0.04
Total EUR		2 486 946.04	0.04

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD 1011778 BC ULIC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 3.87500% 19-15.01.28	890 000.00	638 119.10	0.01
USD 1011778 BC ULIC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 3.50000% 20-15.02.29	1 772 000.00	1 614 256.56	0.03
USD ABBVIE INC 4.55000% 20-15.03.35	2 900 000.00	2 981 131.28	0.05
USD ADT SECURITY CORP/THE-1AAA 4.12500% 21-01.08.29	2 180 000.00	1 962 000.00	0.03
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	1 781 491.54	0.03
USD AIG GLOBAL FUNDING-1AAA 0.85000% 21-17.06.24	1 750 000.00	1 655 956.09	0.03
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THRU TRT-1AAA 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 271 670.93	0.02
USD AIRCASTLE LTD-1AAA 2.83000% 21-26.01.28	2 993 000.00	2 505 961.08	0.04
USD AIRCASTLE LTD-1AAA 5.25000% 20-11.06.25	2 470 000.00	2 412 745.40	0.04
USD ALBERTSON'S COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 3.50000% 20-15.08.29	3 635 000.00	3 183 060.45	0.06
USD ALCON FRANCE CORP-1AAA 2.75000% 19-23.09.28	4 375 000.00	4 152 195.36	0.07
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.30000% 22-03.05.27	3 705 000.00	3 657 998.15	0.07
USD AMERICAN TRANSMISSION SYSTEMS INC-1AAA 2.65000% 21-15.01.32	4 745 000.00	4 199 056.89	0.07
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 615 000.00	1 614 972.62	0.03
USD ASB BANK LTD-1AAA 3.12500% 19-23.05.24	2 985 000.00	2 947 669.32	0.05
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-1AAA 1.80800% 21-29.06.26	2 365 000.00	2 091 861.11	0.04
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-1AAA-SUB 4.40000% 15-19.05.26	2 836 000.00	2 825 121.67	0.05
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-1AAA-SUB 4.40000% 15-19.05.26	19 536 000.00	16 717 347.39	0.30
USD AVIATION CAPITAL GROUP-1AAA 3.50000% 17-01.11.27	741 000.00	650 544.60	0.01
USD AVIATION CAPITAL GROUP-1AAA 4.12500% 18-01.08.25	4 390 000.00	4 184 677.46	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-1AAA 1.95000% 21-30.01.26	4 783 000.00	4 182 984.61	0.07
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 0.86800% 22-01.12.23	2 700 000.00	2 605 639.56	0.05
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.91500% 22-01.02.27	4 270 000.00	3 940 082.37	0.07
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	4 800 000.00	4 339 431.32	0.08
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-1AAA 1.87500% 20-18.09.25	3 500 000.00	3 086 937.50	0.06
USD BERRY GLOBAL INC 0.95000% 21-15.02.24	1 250 000.00	1 187 263.51	0.02
USD BERRY GLOBAL INC 1.57000% 21-15.01.26	1 650 000.00	1 502 717.40	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	1 500 000.00	1 329 748.61	0.02
USD BERRY GLOBAL INC-1AAA 4.87500% 19-15.07.26	1 500 000.00	1 472 580.00	0.03
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 227 150.00	0.02
USD BLACKSTONE GSD SECURED LEND FUND 3.62500% 21-15.01.26	4 250 000.00	4 014 748.26	0.07
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	4 034 000.00	3 781 684.63	0.07
USD BPCE SA-1AAA 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 192 970.61	0.02
USD BPCE SA-1AAA 4.00000% 18-12.09.23	490 000.00	489 939.24	0.01
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-20.02.23	2 804 000.00	2 806 068.80	0.05
USD BROADCOM INC-1AAA 1.95000% 21-15.02.28	4 675 000.00	4 110 917.07	0.07
USD BROADCOM INC-1AAA 2.60000% 21-15.02.33	2 110 000.00	1 705 646.22	0.03
USD BROADCOM INC-1AAA 2.45000% 21-15.02.31	1 804 000.00	1 340 191.29	0.02
USD BROADCOM INC-1AAA 3.61900% 21-15.04.33	5 366 000.00	4 644 641.66	0.08
USD BROADCOM INC-1AAA 3.13700% 21-15.11.35	10 072 000.00	6 096 813.62	0.14
USD BROADCOM INC-1AAA 4.00000% 22-15.04.29	301 000.00	286 532.92	0.01
USD CARGLIL INC-1AAA 3.62500% 22-22.04.27	4 015 000.00	4 018 779.81	0.07
USD CARRER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	667 000.00	644 131.89	0.01
USD CBDE GLOBAL MARKETS INC 3.00000% 23-16.03.32	1 990 000.00	1 841 911.83	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-1AAA 4.00000% 17-01.03.23	1 096 000.00	1 094 825.06	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-1AAA 4.50000% 20-15.08.30	2 435 000.00	2 164 520.20	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.08.30	1 565 000.00	1 408 938.20	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL S 3.37500% 17-01.05.17	700 000.00	615 844.95	0.01
USD CDW LLC / CDW FINANCE CORP 2.67000% 21-01.12.26	2 445 000.00	2 225 390.10	0.04
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 5.50000% 14-01.12.24	2 740 000.00	2 787 347.20	0.05
USD CEULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.06.24	650 000.00	651 560.00	0.01
USD CEULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-1AAA 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	466 363.31	0.01
USD CEMEX SAB DE CV-1AAA 3.87500% 21-11.07.31	2 215 000.00	1 775 184.07	0.03
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	3 620 000.00	3 289 720.83	0.06
USD CHERERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	6 410 000.00	6 596 962.45	0.12
USD CHERERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	1 890 000.00	1 631 098.15	0.03
USD CHERERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	925 000.00	659 500.75	0.02
USD CIGNA CORP 3.00000% 20-15.07.23	2 656 000.00	2 643 661.84	0.05
USD CIGNA CORP 3.25000% 20-15.04.25	4 550 000.00	4 506 463.28	0.08
USD CIGNA CORP 3.50000% 20-15.06.24	1 563 000.00	1 567 631.49	0.03
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30.09.32	3 960 000.00	3 279 507.76	0.06
USD CLEAN HARBORS INC-1AAA 5.12500% 19-15.07.29	528 000.00	512 242.89	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC STEP/DOWN 17-01.05.26	2 400 000.00	2 350 276.51	0.04
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-1AAA 3.50000% 17-01.04.28	530 000.00	504 875.06	0.01
USD COMERICA BANK 2.50000% 19-23.07.24	5 700 000.00	5 552 789.88	0.10
USD COMMONWEALTH BANK OF AUS-1AAA-SUB 2.68800% 21-11.03.31	3 275 000.00	2 717 221.32	0.05
USD CONOCOPHILLIPS CO 2.40000% 22-07.03.25	5 850 000.00	5 702 540.81	0.10
USD CONTINENTAL AIRLINES 1.00000% 12-29.10.24	2 170 000.00	1 200 326.06	0.02
USD COOPERATIVE RADOBANK UA-1AAA 1.00400% 20-24.09.26	14 000 000.00	12 624 545.20	0.22
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-1AAA 2.40000% 20-28.09.27	1 744 000.00	1 451 662.00	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-1AAA 3.15000% 17-15.08.24	256 000.00	250 837.72	0.00
USD COX COMMUNICATIONS INC-1AAA 3.50000% 17-15.08.27	6 165 000.00	5 993 963.73	0.11
USD COX COMMUNICATIONS INC-1AAA 2.60000% 21-15.08.31	6 535 000.00	5 670 938.77	0.10
USD CSC HOLDINGS INC-1AAA 5.37500% 18-01.02.28	300 000.00	285 000.00	0.01
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-1AAA 3.70000% 18-04.05.23	3 215 000.00	3 221 275.13	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-1AAA 3.85000% 19-22.02.24	3 965 000.00	3 962 620.01	0.07
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-1AAA 2.45000% 21-02.03.31	2 460 000.00	2 162 711.56	0.04
USD DANSKE BANK A/S-1AAA 1.62100% 20-11.09.26	1 635 000.00	1 470 439.19	0.03
USD DANSKE BANK A/S-1AAA 1.54900% 21-10.09.27	3 410 000.00	3 021 604.41	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.45000% 21-15.06.23	3 037 000.00	3 070 077.03	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	6 865 000.00	7 196 266.95	0.13
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 555 462.80	0.05
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-1AAA 4.50000% 20-20.10.25	1 132 578.00	1 116 420.30	0.02
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10.06.26	2 015 000.00	1 542 558.76	0.03
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-1AAA 2.48500% 16-19.09.23	730 000.00	722 583.20	0.01
USD DEVON ENERGY CORP 5.25000% 21-15.10.27	2 855 000.00	2 687 557.62	0.05
USD DISCOVER BANK 2.45000% 19-12.09.24	1 000 000.00	963 552.56	0.02
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06.02.30	2 960 000.00	2 484 703.16	0.04
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-1AAA 3.50000% 17-08.04.28	1 070 000.00	991 288.18	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-1AAA 2.65000% 19-10.09.24	4 300 000.00	4 159 267.24	0.07
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-1AAA 1.37500% 21-12.07.26	4 155 000.00	3 681 351.15	0.07
USD ENISRA-1AAA 4.25000% 19-09.05.29	1 277 000.00	1 272 780.42	0.02
USD INTEGRIS ESCROW CORP-1AAA 4.75000% 22-15.04.29	2 735 000.00	2 633 312.70	0.05
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL RJ-1AAA 1.80000% 21-08.03.28	2 350 000.00	2 078 384.86	0.04

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

143

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EXELON CORP-144A 3.35000% 22-15.03.32	2,500,000.00	2,343,921.08	0.04
USD EXPERN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.03.30	3,865,000.00	3,503,780.73	0.08
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1,915,000.00	2,102,325.72	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES DESIARDINS-144A 2.05000% 20-10.02.25	5,300,000.00	5,034,797.38	0.09
USD FIRST MIDWEST BANCORP INC-144A-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6,895,000.00	7,068,312.57	0.13
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01.07.30	2,165,000.00	1,894,698.19	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	1,305,000.00	1,295,897.63	0.02
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	1,835,000.00	1,863,548.90	0.03
USD FRESNIUS MED CAR US FN B INC-144A 1.87500% 21-01.12.26	1,890,000.00	1,648,861.42	0.03
USD F5 INVESTMENT CORP-144A 4.25000% 20-14.02.25	9,975,000.00	9,535,017.51	0.17
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	7,463,000.00	7,451,848.58	0.13
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 3.73400% 13-15.07.23	2,508,000.00	2,507,211.87	0.04
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	250,000.00	234,443.89	0.00
USD GLINCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	3,115,000.00	3,103,583.25	0.06
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 16-15.04.26	3,905,000.00	3,875,478.20	0.07
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 3.35000% 19-01.09.24	135,000.00	130,048.20	0.00
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	2,375,000.00	2,095,937.50	0.04
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 3.35000% 20-08.08.25	2,575,000.00	2,497,702.13	0.04
USD HCA INC-144A 3.12500% 22-15.03.27	5,500,000.00	5,179,885.04	0.09
USD HCA INC-144A 3.62500% 22-15.03.32	1,197,000.00	1,086,870.18	0.02
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.62500% 22-15.01.28	1,836,000.00	1,734,985.11	0.03
USD HIGH STREET FUNDING TRUST-144A 4.11100% 18-15.02.28	2,485,000.00	2,463,102.43	0.04
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	2,442,000.00	2,106,225.00	0.04
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 4.00000% 15-15.06.25	2,793,000.00	2,743,773.85	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01.02.29	5,740,000.00	5,165,454.70	0.09
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.28	2,025,000.00	1,873,125.00	0.03
USD INFOR INC-144A 1.45000% 20-15.07.23	1,015,000.00	986,997.74	0.02
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	6,203,000.00	5,612,090.46	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	13,185,000.00	12,048,993.11	0.21
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	9,295,000.00	8,203,884.03	0.15
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.37500% 18-12.01.23	2,165,000.00	2,153,709.96	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2,375,000.00	2,372,834.78	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 4.19800% 21-01.08.32	5,225,000.00	3,993,952.32	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1,464,000.00	1,408,172.00	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	977,000.00	896,662.14	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	500,000.00	522,164.07	0.01
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 13-01.04.24	1,573,000.00	1,576,343.13	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-15.01.26	2,026,000.00	2,030,802.94	0.04
USD KEYSAN GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	2,300,000.00	2,163,228.88	0.04
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	565,000.00	574,006.70	0.01
USD KYNDRYL HOLDINGS INC-144A 2.05000% 21-15.10.26	7,000,000.00	5,912,200.14	0.11
USD KYNDRYL HOLDINGS INC-144A 3.15000% 21-15.10.31	6,028,000.00	4,506,676.93	0.08
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	171,000.00	156,300.84	0.00
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	2,475,000.00	2,233,617.06	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	3,800,000.00	3,186,532.35	0.08
USD LEVI STRAUSS & CO-144A 3.50000% 21-01.03.31	4,900,000.00	4,428,473.00	0.08
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	10,850,000.00	9,691,691.39	0.17
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	19,150,000.00	16,521,178.00	0.29
USD MACYS RETAIL HOLDINGS-144A 5.87500% 22-15.03.30	1,726,000.00	1,479,689.36	0.03
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 2.45000% 21-15.04.28	2,520,000.00	2,247,172.88	0.04
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	4,000,000.00	3,524,051.04	0.08
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 3.00000% 13-10.01.23	1,500,000.00	1,456,144.07	0.03
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	12,000,000.00	11,784,900.72	0.21
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	5,400,000.00	5,033,176.11	0.09
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31	10,000,000.00	8,240,439.40	0.15
USD MICHAEL KORS USA INC-144A 4.00000% 17-01.11.24	2,286,000.00	2,195,337.24	0.04
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.25000% 20-01.09.25	5,960,000.00	5,953,652.48	0.11
USD MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-144A 4.10000% 18-15.05.28	2,030,000.00	2,025,993.55	0.04
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.90000% 19-01.04.24	7,020,000.00	6,905,732.37	0.12
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	493,000.00	455,442.70	0.01
USD MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	890,000.00	689,416.91	0.01
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525,000.00	520,605.52	0.01
USD MYLAN INC-144A 3.12500% 12-15.01.23	3,090,000.00	3,070,534.08	0.05
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.50000% 20-23.04.25	3,450,000.00	3,279,989.89	0.08
USD NATURA COSMÉTICOS SA-144A 4.12500% 21-09.05.26	3,318,000.00	2,791,267.50	0.05
USD NETAPP INC 1.87500% 20-22.06.25	3,825,000.00	3,627,945.18	0.06
USD NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1,290,000.00	1,320,621.54	0.02
USD NETFLIX INC-144A 3.62500% 20-15.06.25	2,435,000.00	2,396,843.55	0.04
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.08.25	276,000.00	278,760.00	0.01
USD NG PL PRE CO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	2,250,000.00	1,928,591.31	0.03
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	1,139,000.00	1,114,208.88	0.02
USD NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1,065,000.00	1,065,267.42	0.02
USD NORTHERN MIDSTREAM FINANCE LP-144A 5.62500% 20-15.02.26	5,100,000.00	5,040,228.00	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01.07.24	665,000.00	697,851.00	0.01
USD OHIO NATIONAL FINANCIAL SVCS INC-144A 5.55000% 20-28.01.30	2,500,000.00	2,449,716.62	0.04
USD OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 6.87500% 12-15.06.42	2,500,000.00	2,625,855.88	0.05
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 3.87500% 17-20.09.27	5,075,000.00	5,017,582.52	0.09
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 4.12500% 19-01.02.29	1,467,000.00	1,469,641.33	0.03
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 2.50000% 21-15.10.31	7,035,000.00	6,176,756.52	0.11
USD ORGANON FINANCE I LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3,500,000.00	3,309,250.00	0.08
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.36500% 20-15.02.30	2,140,000.00	1,914,181.55	0.03
USD PANTHER BFGGR 2/WINTER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	326,000.00	328,004.90	0.01
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15.03.23	470,000.00	465,741.14	0.01
USD PARKLAND CORP-CANADA-144A 4.50000% 21-01.10.29	2,500,000.00	2,194,675.00	0.04
USD PARKS ENERGY LLC-FINANCE CORP-144A 4.12500% 20-15.02.28	1,080,000.00	1,009,185.36	0.02
USD PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15.05.26	2,890,000.00	2,824,975.00	0.05
USD PEDEMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75000% 21-01.04.32	1,650,000.00	1,311,943.21	0.02
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 3.25000% 17-15.03.28	305,000.00	286,559.83	0.01
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.90000% 18-01.02.24	2,760,000.00	2,751,306.00	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 4.45000% 19-29.01.26	2,680,000.00	2,666,995.01	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.45000% 19-01.07.24	2,865,000.00	2,815,434.35	0.05
USD PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 2.62500% 21-15.11.31	7,950,000.00	6,314,867.61	0.11
USD PHYSICIANS RECOVERY LP 2.62500% 21-01.11.31	4,350,000.00	3,621,913.36	0.06
USD POLYONE CORP-144A 5.75000% 20-15.05.25	5,520,000.00	5,549,918.40	0.10
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435,000.00	370,272.80	0.01
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING B-144A 0.87500% 21-12.01.26	2,520,000.00	2,267,180.60	0.04

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PRINCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 8-1AAA 1.375000% 21-10-01.25	10,556,000.00	9,940,790.51	0.18
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-1AAA 1.618000% 21-1-04.28	1,135,000.00	1,053,219.50	0.02
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-1AAA 1.900000% 21-06-07.28	2,660,000.00	2,527,894.27	0.04
USD PROVIDENCE HEALTH & SERV OBLIG 4.379000% 19-01-10.23	2,900,000.00	2,516,595.58	0.04
USD REALTY INCOME CORP 2.850000% 21-1-12.32	2,639,000.00	2,399,424.97	0.04
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.750000% 20-1-09.30	2,665,000.00	2,412,977.42	0.04
USD ROCKE HOLDINGS INC-1AAA 2.076000% 21-1-12.31	6,150,000.00	5,462,373.05	0.10
USD ROCKES EXPRESS PIPELINE LLC-1AAA 4.950000% 19-1-07.29	975,000.00	656,639.77	0.02
USD ROCKES EXPRESS PIPELINE LLC-1AAA 3.600000% 20-1-05.25	1,260,000.00	1,168,650.00	0.02
USD ROCKES EXPRESS PIPELINE LLC-1AAA 4.800000% 20-1-05.30	900,000.00	756,000.00	0.01
USD RUBY PIPELINE LLC-1AAA "DEFAULTED" 6.000000% 12-01-04.22	2,140,000.00	1,038,621.22	0.02
USD S&P GLOBAL INC-1AAA 2.450000% 22-01-03.27	4,175,000.00	3,999,789.47	0.07
USD S&P GLOBAL INC-1AAA 2.700000% 22-01-03.29	15,063,000.00	14,166,248.83	0.25
USD SEALED AIR CORP-1AAA 4.000000% 19-01-12.27	1,677,000.00	1,593,150.00	0.03
USD SIRIUS XM RADIO INC-1AAA 5.000000% 17-01-08.27	650,000.00	644,650.50	0.01
USD SIRIUS XM RADIO INC-1AAA 4.000000% 21-1-07.28	1,667,000.00	1,548,643.00	0.03
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-1AAA 1.200000% 21-09-09.26	3,715,000.00	3,349,183.95	0.06
USD SIM CORP 4.200000% 20-2-10.25	1,422,000.00	1,381,547.66	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-1AAA 5.200000% 19-01-04.29	4,305,000.00	4,297,497.02	0.08
USD SMITHFIELD FOODS INC-1AAA 3.000000% 20-1-10.30	1,350,000.00	1,135,810.54	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-1AAA 2.625000% 21-1-09.31	5,760,000.00	4,610,340.75	0.08
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-1AAA 4.780000% 18-2-03.25	5,025,000.00	3,471,661.23	0.06
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-1AAA 5.152000% 18-2-03.28	6,130,000.00	6,199,652.01	0.11
USD STATE STREET CORP 2.901000% 20-3-03.28	3,220,000.00	3,132,933.26	0.06
USD STELLANTIS FINANCE US INC-1AAA 1.711000% 21-2-01.27	5,228,000.00	4,632,154.44	0.08
USD STELLANTIS FINANCE US INC-1AAA 2.691000% 21-1-09.31	4,960,000.00	4,076,934.49	0.07
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-1AAA 3.650000% 22-10-06.25	4,650,000.00	4,630,991.64	0.08
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-1AAA 3.900000% 12-22-03.29	3,340,000.00	3,343,598.52	0.06
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.000000% 21-1-01.32	1,600,000.00	1,427,968.00	0.03
USD TECK RESOURCES LTD 3.900000% 20-1-07.30	6,965,000.00	6,391,078.43	0.11
USD TELEREX INC-1AAA 4.250000% 20-01-06.28	600,000.00	565,574.91	0.01
USD TENGOCHEVROIL FINANCE CO III-1AAA 3.250000% 20-1-08.30	1,063,000.00	754,730.00	0.01
USD TEXAS EASTERN TRANSMISSION LP-1AAA 2.800000% 12-1-10.22	1,375,000.00	1,371,837.87	0.02
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.750000% 20-01-11.30	3,250,000.00	2,650,994.84	0.05
USD TRANS CONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.800000% 18-1-09.48	1,965,000.00	1,826,514.18	0.03
USD TRANS OCEAN POSSESSION LTD-1AAA 6.875000% 19-01-02.27	479,000.00	412,014.84	0.01
USD UNICREDIT SPA-1AAA 2.569000% 20-22-09.26	3,171,000.00	2,831,971.84	0.05
USD USAA CAPITAL CORP-1AAA 2.125000% 20-01-05.30	5,000,000.00	4,437,105.10	0.08
USD VACQUONE INC-1AAA 4.250000% 20-1-02.30	2,000,000.00	1,614,760.00	0.03
USD VERISK ANALYTICS INC 4.125000% 12-1-09.22	1,500,000.00	1,501,643.77	0.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.355000% 22-1-03.32	5,292,000.00	4,570,607.94	0.08
USD VERMILION ENERGY INC-1AAA 6.875000% 22-01-05.30	2,150,000.00	2,074,750.00	0.04
USD VIATRIS INC 1.650000% 21-22-06.25	1,660,000.00	1,539,146.41	0.03
USD VIATRIS INC 2.300000% 21-22-06.27	3,500,000.00	3,053,795.43	0.05
USD VIATRIS INC 2.700000% 21-22-06.30	4,765,000.00	3,921,956.16	0.07
USD VM HOLDING SA-1AAA 5.375000% 17-04-05.27	730,000.00	692,268.12	0.01
USD WALT DISNEY CO 7.750000% 19-2-01.24	478,000.00	506,993.87	0.01
USD WEA FIN LLC/WEA UK&EUR FIN PLC-1AAA 3.750000% 14-17-09.24	3,809,000.00	3,640,283.57	0.07
USD WEA FINANCE LLC-1AAA 4.125000% 18-2-09.28	2,620,000.00	2,479,536.65	0.04
USD WEIR GROUP PLC/THL-1AAA 2.200000% 21-1-3-05.26	2,565,000.00	2,271,207.62	0.04
USD WEYERHAEUSER CO 3.375000% 22-09-03.33	2,570,000.00	2,339,218.81	0.04
USD WILLG NORTH AMERICA INC 4.500000% 18-1-09.26	500,000.00	456,438.20	0.01
USD WILLG NORTH AMERICA INC 2.950000% 19-1-09.29	7,035,000.00	6,250,603.20	0.11
USD WKKCO INC 3.750000% 19-1-03.25	2,795,000.00	2,765,571.21	0.05
USD YARA INTERNATIONAL ASA-1AAA 3.148000% 20-04-06.30	2,475,000.00	2,160,984.37	0.04
Total USD		731,468,252.73	13.06
Total Notes, fixed rate		733,957,198.77	13.04
Notes, floating rate			
USD			
USD ANALOG DEVICES INC O/N SOFR+25BP 21-01-10.24	5,000,000.00	4,884,084.85	0.09
USD ASB BANK LTD-1AAA-SUB 5.284%/VAR 22-1-7-06.32	4,800,000.00	4,799,147.04	0.09
USD ATHENS GLOBAL FUNDING-1AAA 3M SOFR+70BP 21-24-02.24	2,210,000.00	2,158,897.35	0.04
USD BNP PARIBAS SA-1AAA 1.323%/VAR 21-1-3-01.27	2,550,000.00	2,280,680.78	0.04
USD BNP PARIBAS SA-1AAA 2.671%/VAR 21-1-19-04.32	3,177,000.00	2,685,509.42	0.05
USD BNP PARIBAS SA-1AAA 1.675%/VAR 21-1-30-06.27	5,280,000.00	4,716,993.09	0.08
USD BNP PARIBAS SA-1AAA 2.159%/VAR 21-1-15-09.29	7,155,000.00	6,062,568.73	0.11
USD BNP PARIBAS-1AAA 3.052%/VAR 20-1-3-01.31	2,020,000.00	1,774,495.42	0.03
USD CREDIT AGRICOLE SA-1AAA 1.247%/VAR 21-2-6-01.27	3,655,000.00	3,431,531.26	0.06
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.119%/VAR 22-14-07.26	1,512,000.00	1,516,214.68	0.03
USD DNB BANK ASA-1AAA 0.856%/VAR 21-30-09.25	3,690,000.00	3,453,820.30	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 3M LIBOR+111BP 18-15-11.23	3,000,000.00	3,011,655.84	0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL 8-1AAA-SUB 6.151%/VAR 19-01-11.53	1,000,000.00	1,057,173.88	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-1AAA-SUB 4.747%/VAR 12-01-11.57	1,000,000.00	931,099.16	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	1,460,000.00	1,416,477.55	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.125%/VAR 21-PRP	866,000.00	761,894.13	0.01
USD HARTFORD FINANCIAL-1AAA-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12-02.47	5,055,000.00	4,100,943.81	0.07
USD MACQUARIE BANK LTD-1AAA-SUB VAR 21-03-03.36	5,300,000.00	4,286,681.56	0.06
USD MACQUARIE GROUP LTD-1AAA 1.340%/VAR 21-12-01.27	4,924,000.00	4,366,426.66	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 3.750%/VAR 22-09-06.25	4,975,000.00	4,945,504.32	0.09
USD RABOBANK NEDERLAND NV-1AAA 3.649%/VAR 22-06-04.28	6,904,000.00	6,263,056.46	0.11
USD SOCIETE GENERALE SA-1AAA O/N SOFR+105BP 22-21-01.26	1,670,000.00	1,611,331.46	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-1AAA 2.228%/VAR 22-21-01.26	7,243,000.00	6,779,329.22	0.12
USD SOCIETE GENERALE SA-1AAA-SUB 6.221%/VAR 22-1-06.33	7,700,000.00	7,557,479.39	0.13
USD SOCIETE GENERALE-1AAA 2.797%/VAR 22-1-01.28	3,065,000.00	2,792,465.85	0.05
USD TEACHER INSURANCE-1AAA-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-1-09.54	4,900,000.00	4,616,900.60	0.09
USD UNICREDIT SPA-1AAA 1.982%/VAR 21-03-06.27	4,910,000.00	4,255,141.85	0.08
USD UNICREDIT SPA-1AAA 3.127%/VAR 21-03-06.32	900,000.00	717,658.72	0.01
USD VOYA FINANCIAL INC-SUB 5.650%/VAR 19-1-05.53	6,135,000.00	5,858,925.00	0.10
Total USD		103,338,168.82	1.84
Total Notes, floating rate		103,338,168.82	1.84

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

145

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD BPCE SA-1AAA-SUB 4.62500% 14-11-07-24	6 170 000.00	6 145 928.48	0.11
USD INTESA SANPAOLO SPA-1AAA-SUB 5.01700% 14-26-06-24	2 186 000.00	2 116 879.71	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-1AAA-SUB 5.71000% 16-1-5-01-26	4 582 000.00	4 431 260.26	0.08
USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUNDING-1AAA 4.00000% 22-01-07-25	3 790 000.00	3 790 532.18	0.06
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-1AAA 1.25000% 21-16-08-26	3 000 000.00	2 890 306.44	0.05
USD RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL-1AAA 1.51200% 21-28-09-26	8 200 000.00	7 989 437.22	0.13
USD SOCIETE GENERALE SA-1AAA 2.62500% 20-22-01-25	5 360 000.00	5 123 875.03	0.09
Total USD		31 493 821.32	0.56
Total Medium term notes, fixed rate		31 493 821.32	0.56
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-1AAA 1.907%/VAR 20-16-08-26	1 856 000.00	1 715 537.56	0.03
USD MACQUARIE GROUP LTD-1AAA 1.629%/VAR 21-23-09-27	1 320 000.00	1 162 562.54	0.02
USD MACQUARIE GROUP LTD-1AAA 2.691%/VAR 21-23-06-30	4 615 000.00	3 841 249.10	0.07
USD MACQUARIE GRP LTD-1AAA 4.150%/VAR 16-27-03-24	2 555 000.00	2 550 065.23	0.05
USD SOCIETE GENERALE SA-1AAA 1.732%/VAR 21-09-08-27	2 385 000.00	2 107 095.84	0.04
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 3M 5 OFFRAT-598F 21-10-09-28	5 395 000.00	5 195 474.77	0.09
USD TRUST FINANCIAL CORP 4.12300%/VAR 22-08-06-28	4 925 000.00	4 953 063.79	0.09
USD WELLS FARGO & CO 4.897%/VAR 22-25-07-30	795 000.00	824 091.18	0.01
Total USD		22 357 140.01	0.40
Total Medium term notes, floating rate		22 357 140.01	0.40
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-1AAA 2.00000% 21-01-09-28	2 236 000.00	1 994 685.32	0.04
Total EUR		1 994 685.32	0.04
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15-08-28	1 215 000.00	1 213 706.83	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS AA 3.15000% 19-15-02-30	4 500 000.00	3 540 902.11	0.06
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15-06-28	2 000 000.00	1 349 055.13	0.02
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15-11-29	1 495 000.00	1 371 796.45	0.02
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.30000% 21-15-08-31	710 000.00	635 366.16	0.01
USD BANNER HEALTH 2.33800% 20-01-01-30	1 130 000.00	1 013 633.43	0.02
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-09-07-28	2 000 000.00	1 995 224.34	0.04
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09900% 20-01-06-31	925 000.00	787 984.80	0.01
USD CEDARS-SINAI HEALTH SYSTEM 2.28800% 21-15-08-31	1 870 000.00	1 647 430.54	0.03
USD COMMONSPRINT HEALTH 3.34700% 19-01-10-29	1 250 000.00	1 199 186.20	0.02
USD COMMONSPRINT HEALTH 2.78200% 20-01-10-30	1 250 000.00	1 096 739.31	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-1AAA-SUB 0.62500% 94-01-05-24	700 000.00	746 446.77	0.01
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-1AAA 4.81900% 13-15-11-23	6 220 000.00	6 250 416.55	0.11
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01-04-29	2 245 000.00	2 195 527.74	0.04
USD METROPOLITAN EDISON CO-1AAA 4.00000% 14-15-04-25	2 400 000.00	2 322 031.83	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-1AAA 2.95000% 20-09-04-30	3 060 000.00	2 840 999.35	0.05
USD NGPL PRE CO LLC-1AAA 4.87500% 17-15-08-27	1 000 000.00	1 001 938.02	0.02
USD NORTHWELL HEALTHCARE INC 3.39100% 17-01-11-27	8 000 000.00	7 827 843.28	0.14
USD OHIOHEALTH CORP 2.29700% 21-15-11-31	3 530 000.00	3 136 030.32	0.06
USD PACIFIC LIFE CORP-1AAA 6.80000% 09-15-09-33	4 500 000.00	5 338 694.91	0.09
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15-11-25	6 455 000.00	6 004 817.85	0.11
USD PEOPLES UNITED BANK-SUB 4.00000% 14-15-07-24	1 700 000.00	1 696 789.88	0.03
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-1AAA 0.75000% 21-12-04-24	1 565 000.00	1 481 992.40	0.03
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-1AAA 3.10000% 17-01-06-27	2 000 000.00	1 940 422.94	0.03
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15-08-30	990 000.00	980 346.16	0.02
USD SUTTER HEALTH 3.89500% 18-15-08-28	2 015 000.00	2 002 764.64	0.04
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-1AAA 3.62500% 16-28-04-28	7 547 000.00	7 380 208.73	0.13
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15-08-25	4 000 000.00	2 447 455.92	0.04
USD US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PAS THRU TRST 5.90000% 12-01-10-24	1 220 000.00	512 686.26	0.01
USD YALE UNIVERSITY 0.87900% 20-15-04-25	4 500 000.00	4 252 241.34	0.08
Total USD		76 130 880.21	1.35
Total Bonds, fixed rate		76 130 880.21	1.35
Bonds, floating rate			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.375%/VAR 15-PBP	946 000.00	954 818.53	0.02
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-1AAA-SUB 7.875%/VAR 07-15-12-37	1 510 000.00	1 662 644.59	0.03
Total USD		2 617 463.12	0.05
Total Bonds, floating rate		2 617 463.12	0.05
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD CALIFORNIA, STATE OF 2.50000% 19-01-10-22	6 415 000.00	6 412 227.26	0.15
USD CAMPBELL UNION SCHOOL DISTRICT 5.40600% 11-01-08-27	3 470 000.00	3 655 636.67	0.06
USD CITY OF BALTIMORE MD 5.00000% 10-15-10-25	4 150 000.00	4 263 165.52	0.08
USD COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01-10-31	865 000.00	830 987.68	0.02
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15-05-28	800 000.00	809 367.76	0.01
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01-07-27	1 520 000.00	1 662 732.41	0.03
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT A-1 5.75000% 09-01-07-34	3 750 000.00	4 255 719.00	0.08
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT 6.75800% 10-01-07-34	1 285 000.00	1 558 741.62	0.03
USD MASSACHUSETTS, STATE OF-SUB-5 2.98600% 19-15-10-32	850 000.00	785 285.27	0.01
USD NEW YORK CITY 2.80000% 19-01-08-30	1 325 000.00	1 235 740.05	0.02

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.28700% 10-01-05-27	1 400 000.00	1 505 835.88	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.78700% 09-01-08-38	1 075 000.00	1 203 003.28	0.02
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01-08-32	1 000 000.00	998 309.20	0.02
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FIN AUTH-SUB 1.25000% 20-01-28	2 000 000.00	1 845 319.00	0.03
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01-02-33	1 815 000.00	1 333 718.35	0.02
USD NEW YORK N.Y. CITY OF 1.92300% 21-01-08-31	340 000.00	290 258.71	0.01
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15-03-30	4 755 000.00	5 098 253.98	0.09
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.92500% 21-15-03-29	2 300 000.00	2 064 776.93	0.04
USD NEW YORK STATE URBAN DEVELOPMENT CORP 2.54000% 21-15-03-34	1 980 000.00	1 651 871.56	0.03
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15-03-30	1 295 000.00	1 247 505.22	0.02
USD NEW YORK, CITY OF 0.43100% 21-01-08-22	810 000.00	810 000.00	0.01
USD SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87600% 10-01-04-32	2 205 000.00	2 444 903.38	0.04
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 4.80100% 13-15-05-31	1 985 000.00	1 439 620.94	0.03
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.88300% 20-15-05-25	3 000 000.00	2 815 158.00	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31800% 20-15-05-27	3 650 000.00	3 324 941.58	0.06
Total USD		55 538 859.19	0.99
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		55 538 859.19	0.99
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1 098 857 070.23	19.53

Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Equities

Bermuda			
USD AIRCASTLE LIMITED 5.25%-PRN AIR PERP USD 1.44A	2 003 000.00	1 605 965.34	0.03
Total Bermuda		1 605 965.34	0.03
Total Equities		1 605 965.34	0.03

Asset Backed Securities, floating rate

USD			
USD TRINITAS CLO N LTD-144A 3M LIBOR+110BP 21-18-10-31	8 500 000.00	8 496 637.40	0.15
Total USD		8 496 637.40	0.15
Total Asset Backed Securities, floating rate		8 496 637.40	0.15

Mortgage Backed Securities, fixed rate

USD			
USD JP MORGAN CHASE COM MTG SEC TRUSTS SUB 3.80480% 14-01-07-47	4 750 000.00	4 720 295.40	0.08
Total USD		4 720 295.40	0.08
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate		4 720 295.40	0.08

Notes, fixed rate

USD			
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-144A 3.75000% 18-20-07-23	2 730 000.00	2 738 810.86	0.05
USD BBVA USA 2.50000% 19-27-08-24	3 650 000.00	3 578 648.01	0.06
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09-04-25	9 890 000.00	9 978 816.21	0.18
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01-02-28	1 190 000.00	1 148 350.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01-06-33	1 835 000.00	1 381 575.00	0.02
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01-05-25	2 195 000.00	2 129 545.10	0.04
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15-03-29	2 120 000.00	1 958 300.42	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15-10-28	850 000.00	827 602.50	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.25000% 21-12-07-31	1 310 000.00	1 035 120.34	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.00000% 23-15-06-32	2 968 000.00	2 905 514.52	0.05
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01-04-31	530 000.00	449 970.00	0.01
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01-09-28	3 373 000.00	3 052 565.00	0.05
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT IGL RES-144A 2.20000% 20-01-06-30	1 425 000.00	1 238 839.08	0.02
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.87500% 22-01-05-25	2 500 000.00	2 457 245.10	0.04
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01-11-28	1 211 000.00	1 074 532.41	0.02
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01-04-28	1 678 000.00	1 591 289.35	0.03
USD NATURASCO LUXEMBOURG HOLDINGS SARL-144A 6.00000% 22-19-04-29	808 000.00	536 560.00	0.01
USD NORSTROM INC 2.30000% 21-08-04-24	4 800 000.00	4 540 728.00	0.08
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01-12-28	3 945 000.00	4 102 800.00	0.07
USD VAIOVINE INC-144A 3.62500% 20-15-06-31	2 790 000.00	2 313 691.19	0.04
USD VAR ENERGIASA-144A 5.00000% 22-18-05-27	3 330 000.00	3 359 092.38	0.06
Total USD		52 393 395.25	0.93
Total Notes, fixed rate		52 393 395.25	0.93

Notes, floating rate

USD			
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.985%VAR 22-24-07-26	2 395 000.00	2 418 906.90	0.04
Total USD		2 418 906.90	0.04
Total Notes, floating rate		2 418 906.90	0.04

Medium term notes, fixed rate

USD			
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.45000% 22-15-08-25	2 630 000.00	2 632 900.97	0.05
Total USD		2 632 900.97	0.05
Total Medium term notes, fixed rate		2 632 900.97	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

147

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.263%/3M LIBOR+187.4BP 19-10-04-25	2,225,000.00	2,186,410.78	0.04
Total USD		2,186,410.78	0.04
Total Medium term notes, floating rate			
		2,186,410.78	0.04
Bonds, fixed rate			
USD			
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS A 3.50000% 19-15-06-30	4,200,000.00	2,917,412.52	0.05
USD FIDELITY NATIONAL 2.04400% 21-01-01-32	1,605,000.00	1,340,638.06	0.03
Total USD		4,258,050.58	0.08
Total Bonds, fixed rate			
		4,258,050.58	0.08
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 1.99400% 21-01-11-32	910,000.00	758,639.16	0.01
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 2.37400% 21-01-11-35	960,000.00	803,151.26	0.02
USD REGENTS OF THE UNIV OF CALIFOR MED CTR 4.13200% 22-11-05-32	1,090,000.00	1,100,010.67	0.02
Total USD		2,461,801.09	0.05
Total Municipal Bonds, Fixed Rate			
		2,461,801.09	0.05
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		81,372,363.71	1.45
Recently issued transferable securities and money market instruments			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ASB BANK LTD-144A 1.62500% 21-22-10-26	12,000,000.00	10,945,838.40	0.20
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-20-09-26	2,198,000.00	1,879,136.03	0.03
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.52800% 21-18-11-27	2,275,000.00	1,880,378.50	0.03
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-144A 1.60400% 21-04-10-26	6,365,000.00	5,776,600.89	0.10
USD BOSTON GAS CO-144A 3.75700% 22-16-09-32	3,700,000.00	3,516,221.26	0.06
USD BROADCOM INC-144A 4.15000% 22-15-04-32	1,448,000.00	1,362,268.96	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15-06-32	666,000.00	663,589.10	0.01
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC-144A 3.90000% 22-05-04-32	3,420,000.00	3,183,264.90	0.06
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V 144A 4.25000% 22-15-06-25	1,365,000.00	1,354,449.45	0.02
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL-144A 0.80000% 21-12-08-24	740,000.00	696,650.79	0.01
USD F&G GLOBAL FUNDING-144A 0.90000% 21-20-09-24	5,050,000.00	4,680,225.87	0.08
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES-144A 3.05000% 22-14-02-27	5,857,000.00	5,170,626.18	0.09
USD JACKSON FINANCIAL INC-144A 1.12500% 21-22-11-23	3,950,000.00	3,821,084.33	0.07
USD JACKSON FINANCIAL-144A 3.12500% 21-23-11-31	6,723,000.00	5,465,065.08	0.10
USD JOE PEE'S NV-144A 0.80000% 21-24-09-24	4,240,000.00	3,953,193.66	0.07
USD JOE PEE'S NV-144A 1.37500% 21-15-01-27	8,200,000.00	7,179,747.47	0.13
USD MAGALLANES INC-144A 3.83800% 22-15-03-25	5,021,000.00	4,915,517.23	0.09
USD MAGALLANES INC-144A 4.05400% 22-15-03-29	6,448,000.00	5,136,910.89	0.11
USD MAGALLANES INC-144A 4.27900% 22-15-03-32	10,735,000.00	10,018,654.53	0.18
USD MAGALLANES INC-144A 5.05000% 22-15-03-42	510,000.00	452,866.13	0.01
USD MAGALLANES INC-144A 5.14100% 22-15-03-52	475,000.00	418,198.94	0.01
USD MAGALLANES INC-144A 5.39100% 22-15-03-62	240,000.00	211,885.80	0.00
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 0.75000% 21-24-09-24	6,785,000.00	6,385,894.13	0.11
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 1.25000% 21-24-09-26	5,620,000.00	5,086,653.92	0.09
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 2.75900% 22-10-01-32	3,500,000.00	3,090,862.25	0.06
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC-144A 3.80000% 22-15-03-32	8,841,000.00	8,538,864.06	0.15
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC-144A 3.20000% 22-15-03-27	3,475,000.00	3,396,239.78	0.06
USD S&P GLOBAL INC-144A 4.75000% 22-01-08-28	96,000.00	100,766.41	0.00
USD S&P GLOBAL INC-144A 4.25000% 22-01-05-29	483,000.00	490,505.08	0.01
USD SEALED AIR CORP-144A 1.57300% 21-15-10-26	7,090,000.00	6,302,261.15	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01-09-26	1,668,000.00	1,591,058.16	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.82200% 21-23-11-25	3,760,000.00	3,507,994.61	0.06
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 4.82500% 22-15-06-25	350,000.00	339,709.06	0.01
Total USD		122,516,162.62	2.18
Total Notes, fixed rate			
		122,516,162.62	2.18
Notes, floating rate			
USD			
USD DNB BANK ASA-144A 1.605%/3M LIBOR 21-30-03-28	3,265,000.00	2,895,363.04	0.05
Total USD		2,895,363.04	0.05
Total Notes, floating rate			
		2,895,363.04	0.05
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUND-144A 1.75000% 22-13-01-25	3,100,000.00	2,909,226.13	0.05
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08-10-24	6,700,000.00	6,280,995.40	0.11
USD NBN CO LTD-144A 1.62500% 21-08-01-27	12,425,000.00	11,247,251.65	0.20
Total USD		20,437,473.18	0.36
Total Medium term notes, fixed rate			
		20,437,473.18	0.36

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, floating rate			
USD			
USD BPCE SA-14AA 2.045%/WA 21-19.10.27	1 815 000.00	1 623 413.54	0.03
Total USD		1 623 413.54	0.03
Total Bonds, floating rate		1 623 413.54	0.03
Total Recently issued transferable securities and money market instruments		147 472 412.38	2.62
Total investments in securities		5 483 056 962.06	97.44

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.22	-96.00	-531 237.55	-0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.22	-142.00	-316 395.29	-0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-50.00	-37 899.52	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-318.00	-1 040 821.58	-0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	254.00	859 711.00	0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	190.00	442 611.54	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	585.00	528 880.26	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	579.00	-313 789.00	-0.01
Total Financial Futures on bonds		-430 740.12	-0.01

Financial Futures on currencies

USD EURO FX CURRENCY FUTURE 19.09.22	-213.00	1 300 675.00	0.03
Total Financial Futures on currencies		1 300 675.00	0.03

Total Derivative instruments listed on an official stock exchange

Total Derivative instruments		859 934.88	0.02

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	3 846 106.49	EUR	3 644 736.00	2.8.2022	129 749.39	0.00
CHF	1 314 741 259.99	USD	1 344 816 000.00	19.8.2022	37 715 250.19	0.67
GBP	132 921 637.29	USD	1 58 978 000.00	19.8.2022	2 844 844.57	0.05
EUR	1 298 024 379.58	USD	1 314 765 000.00	19.8.2022	10 434 259.54	0.19
JPY	2 313 289 891.00	USD	16 910 000.00	19.8.2022	422 206.41	0.01
CHF	20 443 542.00	USD	21 000 000.00	19.8.2022	497 952.04	0.01
USD	36 000 000.00	EUR	35 670 158.05	19.8.2022	-418 581.95	-0.01
USD	1 600 000.00	GBP	1 339 892.64	19.8.2022	-31 151.00	0.00
USD	10 000.00	JPY	1 367 638.00	19.8.2022	-248.96	0.00
CHF	14 718 150.00	USD	15 000 000.00	19.8.2022	477 263.32	0.01
USD	3 737 908.44	EUR	3 644 736.00	2.9.2022	13 062.43	0.00
EUR	3 644 736.00	USD	3 729 660.40	2.8.2022	-13 303.30	0.00
EUR	6 897 268.57	USD	7 000 000.00	19.8.2022	42 516.55	0.00
GBP	1 503 150.35	USD	1 600 000.00	19.8.2022	29 978.70	0.00
CHF	15 397 808.00	USD	16 000 000.00	19.8.2022	191 935.83	0.00
USD	90 000.00	JPY	12 276 365.00	19.8.2022	-1 995.18	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					52 393 580.58	0.93

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	80 563 412.50	1.43
Bank overdraft and other short-term liabilities	-1 744 331.55	-0.03
Other assets and liabilities	12 175 751.97	0.21
Total net assets	5 627 315 310.44	100.00

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable*

* Formerly Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

149

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

United States

USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH RP 1/1000TH IN	20 000.00	411 200.00	0.01
USD NOBLE CORP NEW USD0.00001	41 925.00	1 257 750.00	0.04
Total United States		1 668 950.00	0.05

Total Equities

1 668 950.00 0.05

Asset Backed Securities, fixed rate

EUR

EUR CRC BREEZE FINANCE SA 5.29000% 05-08.05.26	1 550 000.00	364 297.73	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 05-08.05.26	550 000.00	109 100.85	0.00
Total EUR		493 398.58	0.01

Total Asset Backed Securities, fixed rate

493 398.58 0.01

Notes, fixed rate

EUR

EUR ACCOR SA-REG-S 2.37500% 21-29.11.28	1 300 000.00	1 121 742.46	0.03
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	3 015 000.00	3 709 618.20	0.11
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-13.11.26	200 000.00	109 102.55	0.00
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 1.87500% 21-14.01.26	1 800 000.00	889 134.81	0.03
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-14.01.29	2 800 000.00	1 358 365.49	0.04
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-27.04.27	2 100 000.00	1 124 164.11	0.03
EUR ALMIRALL SA-REG-S 2.12500% 21-30.09.26	1 663 000.00	1 586 530.56	0.05
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	2 425 000.00	2 005 691.05	0.06
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	8 525 000.00	7 562 489.14	0.23
EUR ALTICE FRANCE SA-FRANCE-REG-S 4.25000% 21-15.10.29	1 350 000.00	1 135 690.25	0.03
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	4 275 000.00	4 102 476.38	0.12
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	2 300 000.00	2 199 792.91	0.07
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.62500% 21-15.01.27	2 225 000.00	1 851 934.47	0.06
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PK) 5.00000% 19-30.06.27	2 068 400.00	1 575 489.87	0.05
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-REG-S 3.00000% 21-01.09.29	8 525 000.00	7 133 687.31	0.21
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	490 000.00	423 221.16	0.01
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	4 315 000.00	3 354 839.69	0.10
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	2 050 000.00	1 787 392.20	0.05
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28	3 790 000.00	3 370 253.71	0.10
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	230 000.00	217 603.04	0.01
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	1 325 000.00	1 104 472.13	0.03
EUR BLITZ F1&F74 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 375 000.00	1 132 683.83	0.03
EUR BOXER PARENT CO INC-REG-S 6.50000% 20-02.10.25	1 400 000.00	1 367 554.58	0.04
EUR BRITISH AIRWAYS PLC-REG-S 2.75000% 21-25.03.25	2 500 000.00	2 275 502.18	0.07
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01.11.27	2 855 000.00	2 474 435.63	0.07
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	7 806 000.00	6 753 452.75	0.20
EUR CECONOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24.06.26	1 500 000.00	1 131 811.50	0.03
EUR CELNEX TELECOM SA 1.87500% 20-26.08.29	2 800 000.00	2 430 335.79	0.07
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	1 923 000.00	1 548 511.89	0.05
EUR CMA CGM SA-REG-S 7.50000% 20-15.01.26	2 800 000.00	2 990 511.53	0.09
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	3 000 000.00	2 455 788.24	0.07
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	2 000 000.00	1 691 246.82	0.06
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15.07.29	3 550 000.00	2 845 129.40	0.08
EUR COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15.04.26	2 200 000.00	2 063 771.60	0.06
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01.02.23	1 712 000.00	1 743 895.16	0.05
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 3.00000% 21-15.07.29	690 000.00	690 141.61	0.02
EUR DEMIRE DUTCH MITTEND REL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	1 500 000.00	1 275 888.04	0.04
EUR DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	8 100 000.00	7 747 096.77	0.23
EUR DOUGLAS GMBH-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	2 000 000.00	1 702 815.51	0.05
EUR DOVALUI SPA-REG-S 5.00000% 20-04.08.25	2 000 000.00	1 927 220.07	0.06
EUR DUFFY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	500 000.00	495 193.02	0.01
EUR DUFFY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	7 025 000.00	6 034 862.26	0.18
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	1 600 000.00	1 386 724.00	0.04
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 19-07.02.25	2 550 000.00	2 374 938.19	0.07
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	500 000.00	472 759.74	0.01
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	3 975 000.00	3 292 957.73	0.10
EUR ELLAKTOR VALUE PLC-REG-S 6.37500% 19-15.12.24	1 215 000.00	1 207 902.89	0.04
EUR FAURECIA-REG-S 2.75000% 21-15.02.27	4 000 000.00	3 466 810.01	0.10
EUR FLAMINGO LUX ESCA-REG-S 5.00000% 21-31.03.29	5 208 000.00	3 996 028.74	0.12
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 5.12500% 21-15.07.25	1 900 000.00	1 781 859.99	0.05
EUR GARRUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 6.75000% 20-01.11.25	390 000.00	286 922.42	0.01
EUR GOOD YEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 2.75000% 21-15.08.28	475 000.00	403 671.84	0.01
EUR GRPOLS ESCROW ISSUER SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	12 783 000.00	11 317 192.64	0.34
EUR GRPOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	200 000.00	1 95 560.72	0.01
EUR HOUSE OF FINANCE NVITHE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	3 475 000.00	3 518 480.77	0.10
EUR HOUSE OF HR-REG-S-SUB 7.50000% 20-15.01.27	1 000 000.00	1 014 551.75	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PK) 3.62500% 19-15.05.25	1 000 000.00	930 226.70	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PK) 3.87500% 19-15.05.27	4 825 000.00	4 034 245.22	0.12
EUR IUAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	2 532 000.00	2 491 392.42	0.07
EUR IUAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	1 250 000.00	1 191 914.77	0.04
EUR IUAD SA-REG-S 0.75000% 21-11.02.24	1 300 000.00	1 279 813.70	0.04
EUR IUAD SA-REG-S 2.37500% 20-17.06.26	2 500 000.00	2 394 260.56	0.07
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.87500% 19-01.05.26	500 000.00	470 305.40	0.01
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 6.50000% 18-15.11.25	6 350 000.00	5 924 421.41	0.18
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 19-15.08.26	280 000.00	271 940.66	0.01
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	858 380.12	0.03
EUR INTERTRUST GROUP BV-REG-S 3.37500% 18-15.11.25	1 500 000.00	1 487 478.88	0.04
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	2 500 000.00	1 952 731.71	0.06
EUR INTRUM AB-REG-S 3.00000% 19-15.09.27	2 725 000.00	2 229 783.37	0.07
EUR INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.06.25	1 500 000.00	1 434 372.25	0.04

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR IQVIA INC-REG-S 1.75000% 21-15.09.26	500 000.00	480 249.03	0.01
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	5 499 000.00	5 015 631.72	0.15
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	5 835 000.00	5 487 568.88	0.16
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 18-15.01.26	1 075 000.00	936 571.97	0.03
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 6.87500% 19-15.11.26	1 781 000.00	1 636 936.97	0.05
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 560 000.00	1 509 626.08	0.04
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	2 305 000.00	1 761 422.57	0.05
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	1 900 000.00	1 796 416.46	0.05
EUR KARDI BONDO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	1 375 000.00	1 210 236.61	0.04
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 2 SA-REG-S SUB 6.50000% 21-01.09.28	2 425 000.00	1 683 999.14	0.05
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	3 000 000.00	2 787 927.03	0.08
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 5.12500% 18-15.05.25	3 725 000.00	3 688 943.63	0.11
EUR LABORATOIRE BIMER SELARI-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	1 175 000.00	919 624.17	0.03
EUR LHMC FINCO SARL-REG-S 6.25000% 18-20.12.23	2 000 000.00	1 679 761.88	0.05
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	800 000.00	599 787.85	0.02
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.50000% 22-15.02.27	1 155 000.00	1 094 079.36	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	536 502.65	0.02
EUR LUNE HOLDING 1 SARL-REG-S 5.62500% 21-15.11.28	2 100 000.00	1 839 247.54	0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	4 725 000.00	4 414 110.73	0.13
EUR MAXIDA DRY HOLDING BV-REG-S 5.87500% 20-01.10.26	1 325 000.00	968 017.47	0.03
EUR MONICHEM HOLDCO 2 SA-REG-S SUB 9.50000% 19-15.09.28	1 100 000.00	1 047 276.80	0.03
EUR MONICHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	2 700 000.00	2 574 635.01	0.08
EUR MOTION BOND CO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	575 000.00	456 902.62	0.01
EUR MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	1 000 000.00	939 806.74	0.03
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 2.25000% 21-20.07.28	1 000 000.00	756 006.73	0.02
EUR NETLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	1 301 000.00	1 313 306.96	0.04
EUR NEXI SPA-REG-S 1.62500% 21-30.04.26	1 100 000.00	1 015 061.57	0.03
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 4.00000% 21-02.07.26	2 800 000.00	2 646 889.04	0.08
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	8 775 000.00	8 299 330.70	0.25
EUR NITROGENMUEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	1 260 000.00	945 100.84	0.03
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 3.87500% 21-01.10.28	2 950 000.00	2 431 203.21	0.07
EUR ONTEX GROUP NV-REG-S 3.50000% 21-15.07.28	5 700 000.00	4 922 791.47	0.15
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	7 995 000.00	7 418 412.59	0.22
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 3.50000% 19-15.02.23	1 128 000.00	1 079 432.76	0.03
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.11.25	1 000 000.00	856 461.14	0.03
EUR PIAGGIO & C SPA-REG-S 3.62500% 18-30.04.25	430 000.00	426 392.14	0.01
EUR PICARD BOND CO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	1 750 000.00	1 480 506.31	0.04
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 3.75000% 18-12.10.23	3 250 000.00	3 235 156.27	0.10
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 4.25000% 19-07.03.26	725 000.00	705 992.00	0.02
EUR PROGROUP AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	4 925 000.00	4 318 165.13	0.13
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	2 009 000.00	2 024 718.61	0.06
EUR RAFFINERIE HEIDE GMBH-REG-S 6.37500% 17-01.12.22	3 000 000.00	2 931 122.80	0.09
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.12.28	1 540 000.00	1 342 573.16	0.04
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	1 500 000.00	1 483 590.75	0.04
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	770 000.00	679 137.88	0.02
EUR SECHI ENVIRONNEMENT SA-REG-S 2.25000% 04.11.21.28	1 900 000.00	1 644 278.09	0.05
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (RAY N KINER 6.00000% 20-01.04.26	2 381 396.00	2 220 822.96	0.07
EUR S&GAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.26	5 446 000.00	4 733 944.35	0.14
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	3 000 000.00	2 332 449.36	0.07
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	1 775 000.00	1 533 872.25	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	500 000.00	502 154.98	0.01
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.12500% 21-06.07.24	2 000 000.00	1 601 676.97	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	3 395 000.00	2 855 912.19	0.09
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	4 125 000.00	3 112 792.88	0.09
EUR STANDARD INDUSTRIES INC-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	5 075 000.00	4 309 875.54	0.13
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	1 400 000.00	1 318 947.87	0.04
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	1 000 000.00	857 270.74	0.03
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	1 000 000.00	913 239.32	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV 4.50000% 18-01.03.25	890 000.00	659 790.02	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	890 000.00	720 619.80	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV 3.75000% 21-09.05.27	3 000 000.00	2 832 014.15	0.08
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV 4.37500% 21-09.05.30	14 491 000.00	12 973 106.88	0.39
EUR TIA AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	4 650 000.00	3 717 236.04	0.11
EUR TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	4 282 000.00	3 612 283.35	0.11
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	2 750 000.00	2 182 242.19	0.06
EUR US INTERNATIONAL LLC-REG-S 2.50000% 21-01.12.29	2 765 000.00	2 075 676.96	0.06
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	575 000.00	561 531.15	0.02
EUR VERSURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	11 275 000.00	9 614 912.80	0.29
EUR VERTICAL HOLDING GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	6 799 000.00	5 461 394.41	0.16
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	3 800 000.00	3 110 081.37	0.09
EUR VIRIDIAN GROUP FNU POWER & ENERGY-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	3 550 000.00	3 283 120.05	0.10
EUR VOVOO CAR REG-S 4.25000% 22-31.05.28	2 255 000.00	2 234 930.05	0.07
EUR VUE BUILD SPA-REG-S 3.87500% 22-28.07.26	1 900 000.00	1 631 856.02	0.05
EUR VUE BUILD SPA-REG-S 5.87500% 20-15.12.25	1 000 000.00	945 470.46	0.03
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	2 727 000.00	2 472 496.67	0.07
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.25000% 21-15.08.31	588 000.00	487 814.06	0.01
EUR WPIAP TELECOM HOLDINGS II BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	11 678 000.00	10 212 086.72	0.30
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	1 400 000.00	1 179 540.08	0.04
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	800 000.00	696 420.95	0.02
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	3 625 000.00	2 868 607.71	0.09
Total EUR		356 452 223.89	16.71
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	340 000.00	371 337.03	0.01
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE IIR-REG-S 4.75000% 17-15.07.27	750 000.00	681 250.84	0.02
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 3.62500% 20-15.07.25	500 000.00	538 478.24	0.02
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCE-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	2 350 000.00	2 287 772.00	0.07
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 5.75000% 14-03.03.25	2 106 000.00	2 423 706.85	0.07
GBP INSPIRE D ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01.06.26	500 000.00	585 176.79	0.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.28	1 800 000.00	1 759 310.29	0.05
GBP Pinnacle BDO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	2 175 000.00	2 477 894.37	0.07
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	1 700 000.00	1 622 551.13	0.06
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	900 000.00	996 641.10	0.03
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	1 000 000.00	1 052 010.04	0.03
GBP VIRIDIAN GROUP FNU POWER & ENERGY-REG-S 4.75000% 17-15.09.24	1 900 000.00	2 112 343.70	0.06
Total GBP		17 108 472.18	6.51

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.12500% 17-15.03.27	931 000.00	944 024.89	0.03
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 4.87500% 21-01.10.29	6 052 000.00	5 178 411.53	0.15
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.12500% 21-01.10.31	1 195 000.00	980 720.93	0.03
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	4 847 000.00	4 268 849.84	0.13
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 19-15.01.28	1 840 000.00	1 622 383.20	0.05
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 21-15.07.29	1 471 000.00	1 258 955.35	0.04
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 21-15.10.29	2 322 000.00	1 997 082.54	0.06
USD ALTICE FRANCE-144A 6.12500% 18-01.02.27	1 253 000.00	1 237 299.91	0.04
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	2 344 000.00	2 290 240.00	0.07
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15.03.26	1 211 000.00	1 144 969.86	0.03
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.50000% 16-20.05.25	2 275 000.00	2 287 489.75	0.07
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	700 000.00	704 900.00	0.02
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15.10.28	352 000.00	328 240.00	0.01
USD APACHE CORP 4.75000% 12-15.04.43	1 723 000.00	1 411 059.46	0.04
USD APACHE CORP 5.35000% 19-01.07.49	2 240 000.00	1 689 728.00	0.06
USD ARCONIC INC 5.95000% 07-01.02.37	850 000.00	843 415.87	0.02
USD ARD FINANCE SA-144A (PR) 6.50000% 19-30.06.27	4 136 000.00	3 131 555.64	0.09
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	2 000 000.00	1 770 000.00	0.05
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 5.25000% 19-15.08.27	3 370 000.00	2 563 418.50	0.08
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.37500% 21-01.03.29	1 360 000.00	1 240 197.60	0.04
USD B&G FOODS INC 5.25000% 17-01.04.25	400 000.00	386 844.00	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.75000% 20-03.12.30	800 000.00	483 114.75	0.01
USD BANJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.37500% 20-01.03.25	1 862 000.00	1 776 770.67	0.05
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 20-15.02.31	3 927 000.00	2 013 372.90	0.06
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15.10.27	800 000.00	704 440.00	0.02
USD BRUNDAGE-BONE CON HOLD INC-144A 6.00000% 21-01.02.28	1 494 000.00	1 337 893.06	0.04
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01.12.26	960 000.00	912 184.00	0.03
USD CALPINE CORP-144A 3.75000% 20-01.03.31	660 000.00	565 885.50	0.02
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	297 000.00	235 901.14	0.01
USD CARPENTER TECHNOLOGY CORP 6.37500% 20-15.07.28	1 250 000.00	1 161 736.42	0.03
USD CARPENTER TECHNOLOGY CORP 7.62500% 22-15.03.30	1 314 000.00	1 196 410.14	0.04
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 3.50000% 21-01.04.30	2 885 000.00	2 580 820.03	0.08
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	240 000.00	214 800.00	0.01
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	800 000.00	686 328.00	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.12500% 20-15.10.30	2 054 000.00	1 780 660.58	0.05
USD CENTURYLINK INC 7.80000% 09-15.09.39	670 000.00	540 217.65	0.02
USD CENTURYLINK INC 7.65000% 12-15.03.42	400 000.00	312 000.00	0.01
USD CENTURYLINK INC-144A 4.50000% 20-15.01.29	2 770 000.00	2 195 225.00	0.07
USD CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-144A 5.50000% 20-15.01.28	4 183 000.00	3 796 072.50	0.11
USD CIMPRESS PLC-144A 7.00000% 18-15.06.26	2 016 000.00	1 701 248.57	0.05
USD CLEVELAND-CLEVELAND INC 8.25000% 10-01.10.40	1 130 000.00	977 687.30	0.03
USD COMMERCIAL METALS CO 3.87500% 21-15.02.31	3 897 000.00	3 067 380.27	0.09
USD COMMERCIAL METALS CO 4.12500% 22-15.01.30	800 000.00	701 520.00	0.02
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.62500% 21-15.10.28	2 269 000.00	1 848 667.75	0.05
USD COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01.09.30	1 324 000.00	1 156 050.60	0.03
USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.00000% 21-15.02.29	673 000.00	614 738.39	0.02
USD DIANA INC 4.25000% 21-01.09.30	670 000.00	557 702.79	0.02
USD DIANA INC 5.37500% 19-15.11.27	905 000.00	474 700.00	0.01
USD DIANA INC 5.62500% 20-15.06.28	170 000.00	158 233.63	0.00
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.60000% 14-01.04.44	800 000.00	692 295.22	0.02
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	1 674 000.00	1 757 857.67	0.05
USD DPL INC 4.12500% 21-01.07.25	4 300 000.00	4 168 420.00	0.12
USD DRAX PICO PLC-144A 6.62500% 18-01.11.25	575 000.00	589 520.25	0.02
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	3 430 000.00	3 173 436.00	0.09
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	2 400 000.00	2 213 664.00	0.07
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.62500% 20-01.04.31	250 000.00	224 440.00	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01.06.29	740 000.00	702 689.20	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.60000% 14-01.04.44	1 000 000.00	777 792.89	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.00000% 14-01.04.45	1 950 000.00	1 437 637.50	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45000% 17-01.06.47	3 025 000.00	2 305 304.68	0.07
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	145 000.00	141 061.80	0.00
USD EQT CORP 5.00000% 20-15.01.29	400 000.00	395 404.00	0.01
USD EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	820 000.00	853 800.40	0.03
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 5.50000% 18-15.07.28	689 000.00	640 158.34	0.02
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 6.50000% 18-15.07.48	300 000.00	232 000.00	0.01
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	1 520 000.00	1 269 200.00	0.04
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 19-15.01.43	2 842 000.00	2 341 097.50	0.07
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.48	120 000.00	103 200.00	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.06.27	2 947 000.00	2 795 818.90	0.08
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20-13.11.30	8 739 000.00	7 724 560.18	0.23
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	280 000.00	242 905.40	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	578 000.00	490 236.48	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	1 729 000.00	1 620 459.99	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28.05.27	2 816 000.00	2 768 665.00	0.08
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	1 638 000.00	1 501 308.90	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.11300% 19-03.05.29	3 257 000.00	3 166 422.83	0.09
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	1 384 000.00	1 290 580.00	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35000% 21-08.01.31	700 000.00	563 702.68	0.02
USD GENESIS ENERGY LP 6.50000% 17-01.10.25	2 585 000.00	2 504 593.58	0.07
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	4 779 000.00	4 610 779.19	0.14
USD GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	4 069 000.00	3 987 620.00	0.12
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01.08.27	3 285 000.00	2 965 547.40	0.09
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.50000% 20-31.05.25	962 000.00	1 013 575.22	0.03
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.00000% 22-15.07.29	631 000.00	575 472.00	0.02
USD GRIFOLS ESCROW ISSUER SA-144A 4.75000% 21-15.10.28	4 147 000.00	3 675 361.89	0.11
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	1 358 000.00	1 239 161.42	0.04
USD HCA INC 5.37500% 18-01.09.26	2 106 000.00	2 172 339.00	0.06
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	870 000.00	901 763.70	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	705 000.00	737 798.60	0.02
USD HCA INC 7.69000% 95-15.06.25	970 000.00	1 041 760.60	0.03
USD HERENS HOLDING SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	2 631 000.00	2 205 258.00	0.07
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01.03.31	1 346 000.00	1 124 014.74	0.03
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	585 000.00	595 237.50	0.02
USD HÖWMET AEROSPACE INC 3.00000% 21-15.01.29	3 235 000.00	2 902 442.00	0.09

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	2 850 000.00	2 543 788.00	0.08
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	150 000.00	134 756.25	0.00
USD IHO VERWACHTUNG GMBH-144A (P) 6.37500% 19-15.05.29	773 000.00	608 645.00	0.02
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 000 000.00	956 790.00	0.03
USD KB HOME 6.87500% 19-15.08.27	940 000.00	972 340.70	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	3 314 000.00	3 790 882.77	0.11
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	2 493 000.00	2 191 364.23	0.07
USD LAREDO PETROLEUM 9.50000% 20-15.01.25	1 196 000.00	1 225 373.76	0.04
USD LAREDO PETROLEUM INC 10.12500% 20-15.01.28	1 094 000.00	1 109 130.02	0.03
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.50000% 19-18.08.26	670 000.00	626 281.32	0.02
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.90000% 19-08.08.29	800 000.00	714 798.92	0.02
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	1 815 000.00	1 762 532.45	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	5 868 000.00	5 809 320.00	0.17
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 5.12500% 12-15.01.42	1 730 000.00	1 182 204.15	0.04
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 4.30000% 12-15.02.43	320 000.00	196 400.00	0.01
USD MEICO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.37500% 19-04.12.29	2 131 000.00	1 405 660.88	0.04
USD METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	4 742 000.00	4 386 350.00	0.13
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15.12.29	2 960 000.00	2 629 641.40	0.08
USD MGIC INVESTMENT CORP 5.25000% 20-15.08.28	1 850 000.00	1 780 625.00	0.05
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-144A 5.25000% 20-18.06.25	529 000.00	442 376.25	0.01
USD MGM RESORTS INTL 5.75000% 18-15.08.25	583 000.00	576 062.30	0.02
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70000% 21-15.04.32	685 000.00	568 886.04	0.02
USD MOTION BOND CO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	180 111.54	0.00
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP (LP) INC CORP 5.00000% 17-15.10.27	681 000.00	655 462.50	0.02
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP (LP) INC CORP 4.62500% 19-01.08.29	2 738 000.00	2 566 875.00	0.08
USD MURPHY OIL CORP 6.37500% 21-15.07.28	1 489 000.00	1 486 275.13	0.04
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	2 203 000.00	2 131 116.11	0.06
USD NAVENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	2 320 000.00	1 991 720.00	0.06
USD NAVENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	670 000.00	786 401.70	0.02
USD NAVENT CORP 5.50000% 21-15.03.29	639 000.00	547 840.26	0.02
USD NAVENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	1 800 000.00	1 730 626.00	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	618 000.00	610 064.88	0.02
USD NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.46	275 000.00	235 504.50	0.01
USD NG ENERGY PARTNERS LP FINANCE CORP 6.12500% 17-01.03.25	1 625 000.00	1 275 153.75	0.04
USD NORSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	685 000.00	574 693.22	0.02
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	1 878 000.00	1 809 753.48	0.05
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	1 835 000.00	1 754 938.95	0.05
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	4 195 000.00	4 075 862.00	0.12
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.37500% 20-01.10.30	1 935 000.00	1 783 868.89	0.05
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 16-15.04.46	3 541 000.00	3 009 469.88	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	376 000.00	353 440.00	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.50000% 20-15.07.27	1 234 000.00	1 409 845.00	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.87500% 20-15.07.30	1 058 000.00	1 266 955.00	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.37500% 20-01.09.28	348 000.00	372 931.32	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.62500% 20-01.09.30	3 104 000.00	3 443 562.08	0.10
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.12500% 20-01.01.31	1 020 000.00	1 093 113.60	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	801 000.00	511 216.89	0.02
USD ORACLE CORP 3.60000% 20-01.04.40	725 000.00	562 087.30	0.02
USD PBF HOLDING CO LLC (P) CORP 7.25000% 17-15.06.25	3 570 000.00	3 521 519.40	0.10
USD PBF HOLDING CO LLC (P) CORP 6.00000% 20-15.02.28	3 513 000.00	3 186 047.50	0.09
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	1 338 000.00	1 204 200.00	0.04
USD PERIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15.06.30	1 015 000.00	932 287.85	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	677 000.00	599 736.25	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 456 825.00	0.07
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	850 000.00	593 411.00	0.02
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	3 072 000.00	2 653 440.00	0.08
USD RADIAN GROUP INC 4.87500% 19-15.03.27	4 660 000.00	4 580 462.40	0.14
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.03.23	640 000.00	642 470.40	0.02
USD ROUS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	2 548 000.00	2 406 038.18	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	361 000.00	249 923.19	0.01
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	3 205 000.00	2 401 874.45	0.07
USD SERVICE CORP 3.37500% 20-15.08.30	4 220 000.00	3 730 525.00	0.11
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL US 4.00000% 21-15.05.31	2 360 000.00	2 189 707.10	0.07
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.28	1 300 000.00	1 099 161.10	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.35000% 19-01.10.24	1 760 000.00	1 574 751.20	0.05
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	800 000.00	626 344.00	0.02
USD SIGMA HOLD CO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	6 240 000.00	3 743 126.40	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 21-01.09.31	5 965 000.00	5 189 550.00	0.15
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	240 000.00	236 493.80	0.01
USD SM ENERGY CO 6.62500% 18-15.01.27	3 228 000.00	3 215 895.00	0.10
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75000% 17-01.10.27	3 290 000.00	3 431 141.00	0.10
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 8.37500% 20-15.09.28	806 000.00	651 450.00	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	3 447 000.00	3 391 623.94	0.10
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 4.75000% 21-01.02.32	2 283 000.00	2 110 247.50	0.06
USD SPCM SA-144A 3.37500% 21-15.03.30	740 000.00	595 500.20	0.02
USD SPRINT AEROSYSTEMS INC 4.60000% 18-15.06.28	715 000.00	597 557.67	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	875 000.00	846 977.41	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1 075 000.00	1 007 952.25	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	925 000.00	766 560.58	0.02
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	2 856 000.00	3 113 379.00	0.09
USD SYMANTEC CORP-144A 5.00000% 17-15.04.25	2 662 000.00	2 651 418.55	0.08
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	976 000.00	911 183.84	0.03
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.87500% 20-01.02.31	102 000.00	95 887.46	0.00
USD TELICOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	2 317 000.00	1 921 673.46	0.06
USD TELICOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-08.04.38	586 000.00	486 380.00	0.01
USD TELNET FINANCE (LUXEMBOURG)-144A 5.50000% 17-01.03.28	2 000 000.00	1 803 500.00	0.05
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.25000% 21-01.06.29	740 000.00	668 200.00	0.02
USD TENNICO AUTOMOTIVE INC-144A 5.12500% 21-15.04.29	1 030 000.00	1 012 407.67	0.03
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BV 4.75000% 21-09.05.27	1 110 000.00	1 043 011.50	0.03
USD TRANSIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	3 305 000.00	2 974 500.00	0.09
USD TRANSIGM INC-SUB 4.87500% 21-01.05.29	3 290 000.00	2 943 727.50	0.09
USD TRANSIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	2 560 000.00	2 416 614.40	0.07
USD TRANSIGM INC-SUB 6.37500% 17-15.06.26	2 200 000.00	2 189 000.00	0.07
USD TRANSIGM INC-SUB 7.50000% 19-15.03.27	850 000.00	661 857.75	0.03
USD TRI POINTE GROUP INC 5.70000% 20-15.06.28	1 765 000.00	1 687 990.68	0.05
USD TRIUMPH GROUP INC 7.75000% 18-15.06.25	935 000.00	800 238.45	0.02

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

91

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TRIVUM PACKAGING FRANCE BV-I-AAA 5.50000% 19-15.08.26	3 375 000.00	3 521 375.00	0.10
USD TRIVUM PACKAGING FRANCE BV-I-AAA B.50000% 19-15.08.27	1 486 000.00	1 418 930.46	0.04
USD UNITED AIRLINES HOLDINGS INC 5.00000% 17-01.02.24	1 000 000.00	981 982.31	0.03
USD UNITED AIRLINES INC-1AAA 4.82500% 21-15.04.29	2 876 000.00	2 649 515.00	0.08
USD UNITED STATES CELLULAR CORP 6.70000% 03-15.12.33	1 620 000.00	1 609 753.50	0.05
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.85000% 07-01.06.37	1 282 000.00	1 104 441.70	0.03
USD UNITED WHOLESALE MORTGAGE LLC-1AAA 5.50000% 21-15.04.29	2 270 000.00	1 947 887.00	0.06
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-1AAA 7.50000% 20-01.09.25	1 600 000.00	1 350 522.20	0.04
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-1AAA 5.00000% 20-15.07.28	1 850 000.00	1 689 827.00	0.05
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-1AAA 4.37500% 21-01.05.29	4 729 000.00	4 396 409.43	0.13
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 18-01.04.44	440 000.00	393 791.20	0.01
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1 399 000.00	1 350 035.00	0.04
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.30000% 18-01.03.48	1 500 000.00	1 315 412.37	0.04
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.50000% 18-15.08.48	800 000.00	697 437.36	0.02
USD WYNN MACAU LTD-1AAA 5.12500% 19-15.12.29	3 000 000.00	2 220 000.00	0.07
USD YUM BRANDS INC 3.82500% 20-15.03.31	3 413 000.00	3 068 662.61	0.09
USD YUM BRANDS INC 4.82500% 21-31.01.32	1 250 000.00	1 186 025.00	0.04
USD YUM BRANDS 5.37500% 22-01.04.32	3 626 000.00	3 580 675.00	0.11
USD ZIGGO BOND CO BV-1AAA 6.00000% 18-15.01.27	3 180 000.00	3 061 863.00	0.09
USD ZIGGO BV-1AAA 4.87500% 19-15.01.30	956 000.00	882 531.40	0.03
Total USD		368 211 967.15	10.37
Total Notes, fixed rate		724 772 563.22	21.59
Notes, floating rate			
EUR			
EUR ABERTIS INFRA FRANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	7 900 000.00	7 179 550.42	0.21
EUR ABERTIS INFRA FRANCE BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	813 990.67	0.02
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	500 000.00	499 516.33	0.01
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	800 000.00	481 784.63	0.01
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 19-PRP	800 000.00	807 562.80	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	2 350 000.00	2 271 872.13	0.07
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-17.01.30	2 000 000.00	1 781 071.60	0.05
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.75000%/VAR 21-PRP	800 000.00	528 464.20	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA SUB-REG-S 3.82500%/VAR 21-PRP	800 000.00	446 276.33	0.01
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 20-25.03.82	2 500 000.00	2 354 596.18	0.07
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	805 778.42	0.02
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	500 000.00	387 758.62	0.01
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	775 000.00	529 409.01	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 953 845.17	0.06
EUR COOPERATIVE BABOBANK UA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	957 216.83	0.03
EUR ED-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-14.03.82	1 500 000.00	1 162 401.01	0.03
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	3 800 000.00	2 919 728.61	0.09
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	1 895 529.35	0.06
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 278 378.68	0.10
EUR ELM BV FOR FRM ENCH NTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	7 350 000.00	7 510 871.54	0.22
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	1 400 000.00	1 231 067.49	0.04
EUR FASTIGIETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-02.08.81	1 175 000.00	814 700.35	0.02
EUR GALAPAGO SALUX-REG-S "DEFAULT" 3M EURBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	543.47	0.00
EUR HERMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	749 860.81	0.02
EUR HERMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	5 021 000.00	3 358 785.36	0.11
EUR INTERNATIONAL DESIGN GRP-REG-S 3M EURBOR+425BP 21-15.05.28	100 000.00	92 594.42	0.00
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S COCO 6.375%/VAR 20-PRP	2 425 000.00	2 212 152.50	0.07
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURBOR+475BP 18-30.09.24	1 900 000.00	1 730 955.63	0.05
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	949 820.28	0.03
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	2 100 000.00	2 012 789.10	0.06
EUR MACYS-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	300 000.00	234 595.77	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURBOR+245BP 18-24.06.23	1 000 000.00	994 464.65	0.03
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	500 000.00	346 036.33	0.01
EUR RCIBANQUE SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-18.02.30	1 000 000.00	899 531.15	0.03
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	5 050 000.00	4 841 205.41	0.14
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	6 666 000.00	6 221 274.30	0.19
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	3 100 000.00	2 763 271.89	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.375%/VAR 21-PRP	2 300 000.00	1 832 535.19	0.06
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	6 000 000.00	5 184 920.25	0.15
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	4 100 000.00	3 590 277.58	0.11
EUR VEOUA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	2 700 000.00	2 301 864.10	0.07
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.06.80	2 500 000.00	2 106 851.81	0.06
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	7 600 000.00	5 966 557.84	0.18
Total EUR		89 219 638.21	2.65
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 8.875%/VAR 22-PRP	475 000.00	605 435.25	0.02
GBP NATHWEST GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 159 267.36	0.06
GBP NATHWEST GROUP PLC-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 675 000.00	1 688 864.27	0.05
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S GN SONIA+537.5BP 19-15.07.25	2 075 000.00	2 249 330.13	0.07
GBP UTMOST GROUP PLC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 22-PRP	2 500 000.00	2 406 419.75	0.07
Total GBP		9 689 316.26	0.27
USD			
USD AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST-I-AAA-SUB 6.500%/VAR 15-15.06.45	2 422 000.00	2 298 660.97	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 2.482%/VAR 21-21.09.26	705 000.00	570 001.97	0.02
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	460 000.00	461 544.19	0.01
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	748 188.24	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	430 000.00	399 739.88	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	600 000.00	566 532.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-1AAA-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	708 000.00	509 972.40	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	2 260 000.00	1 909 700.00	0.06
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	475 000.00	391 875.00	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	1 458 000.00	1 395 335.16	0.04
USD DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.375%/VAR 21-PRP	500 000.00	500 248.00	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.236%/VAR 13-24.05.28	625 000.00	584 278.57	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG NEW YORK NY-SUB 4.875%/VAR 17-01.12.32	650 000.00	739 270.41	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	700 000.00	540 083.95	0.02

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 13-PRP	300 000.00	480 000.00	0.01
USD ING GROEP NV-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	700 000.00	536 055.47	0.02
USD JULIUS BAER GROUP LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	275 000.00	275 687.50	0.01
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	710 000.00	574 422.32	0.02
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.375%/VAR 22-30.03.62	1 368 000.00	1 292 124.41	0.04
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	400 000.00	402 000.00	0.01
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	1 585 457.56	0.05
USD SOFTBANK GROUP CORP-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	800 000.00	754 655.59	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 210 000.00	1 200 475.38	0.04
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	2 005 184.19	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04.06.81	800 000.00	456 504.00	0.01
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.27	1 936 000.00	1 929 427.28	0.06
Total USD		23 631 454.44	6.76
Total Notes, floating rate		121 340 409.41	3.62
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.80000% 22-06.07.32	700 000.00	757 008.55	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 5.87500% 04-09.06.24	1 300 000.00	1 390 682.74	0.04
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 4.37500% 10-16.09.25	1 450 000.00	1 513 686.54	0.05
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 15-04.11.25	2 212 000.00	2 150 997.53	0.06
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 15-26.06.26	5 800 000.00	5 349 736.48	0.16
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.62500% 22-25.01.28	4 318 000.00	3 894 099.53	0.12
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 3.62500% 19-24.09.24	800 000.00	544 067.30	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.42500% 16-06.05.26	500 000.00	511 840.84	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	800 000.00	690 277.86	0.02
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	1 000 000.00	1 004 355.25	0.03
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 18-07.03.24	2 600 000.00	2 194 127.45	0.06
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.25000% 21-15.01.29	5 500 000.00	4 649 406.24	0.14
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	1 300 000.00	1 020 376.03	0.03
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	7 500 000.00	6 624 416.23	0.20
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.00000% 21-15.09.27	500 000.00	440 284.67	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23.10.30	2 300 000.00	1 905 560.05	0.06
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.00000% 16-23.03.26	500 000.00	516 897.84	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29.05.26	800 000.00	548 869.72	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11.02.28	5 000 000.00	4 403 817.37	0.13
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	2 600 000.00	2 160 638.36	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	6 700 000.00	5 632 006.25	0.17
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	700 000.00	626 104.41	0.02
EUR EUS SA-REG-S 1.00000% 19-03.04.25	1 500 000.00	1 449 495.89	0.04
EUR EUS SA-REG-S 1.62500% 19-03.04.26	800 000.00	704 416.64	0.02
EUR EUS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	4 800 000.00	4 894 320.00	0.15
EUR EUS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	1 700 000.00	1 722 890.16	0.05
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	3 000 000.00	3 041 819.87	0.09
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19.07.24	1 000 000.00	982 583.70	0.03
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15.09.25	1 150 000.00	1 144 272.24	0.03
EUR GESTAMP AUTOMOCION SA-REG-S 3.25000% 16-30.04.26	1 600 000.00	1 509 082.00	0.05
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.87500% 20-06.07.28	1 560 000.00	1 496 790.55	0.04
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	1 640 000.00	1 646 300.63	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15.09.26	3 500 000.00	3 607 110.78	0.11
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15.07.26	4 325 000.00	3 784 870.70	0.11
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	1 900 000.00	1 463 520.98	0.04
EUR MAX TWO LTD 5.70000% 04-02.04.24	350 000.00	62 164.80	0.00
EUR NOKIA OYJ-REG-S 3.12500% 20-15.05.28	620 000.00	621 910.03	0.02
EUR NOVELIS SHEET NG OF GMBH-REG-S 3.37500% 21-15.04.29	8 917 700.00	7 617 461.11	0.23
EUR ORANO SA-REG-S 2.75000% 20-08.03.26	4 200 000.00	3 726 212.22	0.11
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.24	1 500 000.00	1 451 838.65	0.04
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21.04.27	1 500 000.00	1 191 843.40	0.04
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 18-15.03.23	2 090 000.00	2 039 300.00	0.06
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	700 000.00	666 532.97	0.02
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.50000% 20-20.05.24	300 000.00	302 071.31	0.01
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	1 433 000.00	1 295 404.64	0.04
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.75000% 22-06.07.27	3 100 000.00	3 312 354.44	0.10
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28.09.26	600 000.00	530 412.14	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	1 200 000.00	1 124 320.74	0.03
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01.04.26	2 100 000.00	1 752 539.75	0.05
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-02.06.27	500 000.00	439 583.35	0.01
EUR ROLEX-ROYCE PLC-REG-S 0.87500% 18-09.05.24	875 000.00	854 077.45	0.03
EUR SAPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31.03.28	1 000 000.00	787 679.63	0.02
EUR SAMSONITE FINCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15.05.26	500 000.00	443 547.75	0.01
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.75000% 20-12.10.25	800 000.00	583 623.19	0.02
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.26	2 800 000.00	2 523 123.93	0.08
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05800% 22-31.05.28	1 050 000.00	1 066 103.73	0.03
EUR TELCOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	3 365 000.00	3 591 822.26	0.11
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 3.82500% 16-25.05.26	125 000.00	121 402.07	0.00
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12.10.27	1 575 000.00	1 356 981.79	0.04
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	500 000.00	469 125.67	0.01
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11.04.24	1 900 000.00	1 521 827.63	0.05
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	500 000.00	483 136.68	0.01
EUR TELCOM ITALIA SPAMILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	1 000 000.00	751 584.01	0.02
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23.06.28	1 340 000.00	1 199 801.87	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22.02.24	1 200 000.00	1 197 684.82	0.04
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.87500% 19-06.03.23	2 000 000.00	2 010 084.99	0.06
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02.02.28	960 000.00	865 027.98	0.03
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.26	4 700 000.00	4 247 023.33	0.13
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	1 500 000.00	1 425 391.17	0.04
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	900 000.00	793 584.63	0.02
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-06.05.27	1 900 000.00	1 629 775.32	0.05
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.25000% 21-03.05.28	1 600 000.00	1 600 120.72	0.05
Total EUR		131 798 469.31	3.93

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

93

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP			
GBP TELECOM ITALIA SPA 5.87500% 06-19-05-23	6 000 000.00	7 342 156.41	0.22
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.75000% 19-01-05-26	2 950 000.00	3 589 855.00	0.11
Total GBP		10 932 011.41	0.33
USD			
USD NAVENT CORP 5.62500% 03-01-08-33	4 298 000.00	3 334 789.83	0.10
USD NAVENT CORP 6.75000% 18-15-06-26	935 000.00	890 587.50	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04-08-26	1 500 000.00	1 429 350.00	0.04
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15-03-32	2 238 000.00	2 596 210.00	0.08
Total USD		8 552 937.33	0.25
Total Medium term notes, fixed rate		151 283 358.05	4.51
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%VAR 18-18-01-28	850 000.00	342 355.14	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.375%VAR 18-12-12-28	1 900 000.00	1 922 098.59	0.04
EUR BPER BANCA-REG-S-SUB 3.875%VAR 22-25-07-32	2 875 000.00	2 424 579.85	0.07
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB VAR 21-18-06-31	1 000 000.00	912 260.46	0.03
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%VAR 20-05-12-30	1 000 000.00	997 095.35	0.03
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 1.375%VAR 21-29-12-31	3 200 000.00	2 802 585.52	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%VAR 22-24-06-32	1 400 000.00	1 105 884.39	0.04
EUR DEUTSCHE FIANDEREFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%VAR 17-28-06-27	800 000.00	722 931.85	0.02
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%VAR 14-PRP	4 400 000.00	4 262 137.00	0.13
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURBOR+42BP 18-07-12-22	7 000 000.00	7 101 862.25	0.21
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 6.250%VAR 17-PRP	500 000.00	507 275.88	0.02
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 5.875%VAR 19-04-03-29	1 800 000.00	1 661 853.31	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 4.375%VAR 19-12-07-29	625 000.00	632 501.65	0.02
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB 3.625%VAR 21-PRP	1 375 000.00	1 162 974.55	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA-REG-S-SUB 2.300%VAR 20-23-11-30	870 000.00	780 303.39	0.02
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%VAR 19-15-07-29	715 000.00	662 204.99	0.02
EUR TRAFIGURA GROUP FTE LTD-REG-S-SUB 7.500%VAR 19-PRP	999 000.00	951 095.16	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.875%VAR 19-20-02-29	800 000.00	815 028.27	0.02
Total EUR		29 427 027.60	0.88
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 8.000%VAR 13-PRP	2 500 000.00	2 828 805.74	0.08
Total GBP		2 828 805.74	0.08
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 4.125%VAR 17-19-09-27	720 000.00	710 268.48	0.02
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 8.000%VAR 15-PRP	800 000.00	819 500.00	0.02
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.750%VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 316 911.31	0.07
Total USD		3 486 480.39	0.11
Total Medium term notes, floating rate		35 902 513.73	1.07
Bonds, fixed rate			
CHF			
CHF DUFFY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15-04-26	175 000.00	167 326.76	0.00
Total CHF		167 326.76	0.00
EUR			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15-07-27	2 500 000.00	2 247 890.97	0.07
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 2.62500% 20-15-11-25	1 370 000.00	1 327 074.47	0.04
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 3.00000% 20-15-11-27	1 953 000.00	1 775 391.75	0.05
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27-04-26	700 000.00	514 760.11	0.02
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26-07-24	900 000.00	588 874.24	0.02
EUR AEDAS HOMES OPCO SLU-REG-S 4.00000% 21-15-08-26	500 000.00	442 935.96	0.01
EUR AFFLEOUI SAS-REG-S 4.25000% 21-19-05-26	2 675 000.00	2 475 264.10	0.07
EUR ALBION FINANCIALS-REG-S 5.25000% 21-15-10-28	1 290 000.00	1 152 087.45	0.03
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLD CORP NATLAS-REG-S 3.82500% 21-01-06-28	3 875 000.00	3 274 510.39	0.10
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15-01-25	1 000 000.00	949 027.01	0.03
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15-01-26	7 300 000.00	6 203 550.80	0.19
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15-08-29	4 136 000.00	3 611 486.52	0.11
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15-01-28	4 210 000.00	3 562 722.61	0.11
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15-01-25	1 945 000.00	1 829 519.75	0.05
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15-02-25	800 000.00	742 896.75	0.02
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 4.12500% 20-15-01-29	3 760 000.00	3 210 877.85	0.10
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01-09-28	3 850 000.00	3 434 498.41	0.10
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01-11-25	1 689 000.00	1 683 646.26	0.05
EUR AXAIDA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15-01-25	1 950 000.00	1 839 422.83	0.06
EUR BANQUAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01-03-25	4 725 000.00	4 592 611.94	0.14
EUR BANDWAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01-03-26	2 742 000.00	2 478 324.22	0.07
EUR BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30-11-28	2 500 000.00	2 122 146.57	0.06
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15-07-27	3 275 000.00	3 039 012.28	0.09
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15-03-28	5 218 000.00	4 926 218.31	0.15
EUR BK LC LUX FINCOF SARL-REG-S 5.25000% 21-30-04-29	6 200 000.00	5 238 785.59	0.16
EUR BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3.50000% 21-15-02-28	2 325 000.00	2 039 738.44	0.06
EUR BWAY HOLDING CO-REG-S 4.75000% 18-15-04-24	2 750 000.00	2 684 994.14	0.08
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01-02-28	2 700 000.00	2 394 629.27	0.07
EUR CARNIVAL CORP 1.87500% 15-07-11-22	1 912 000.00	1 928 515.43	0.06
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01-02-26	2 325 000.00	2 893 383.30	0.08
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01-03-26	525 000.00	465 917.88	0.01
EUR CASTOR SPA-REG-S 6.00000% 22-15-02-29	1 990 000.00	1 812 598.16	0.05
EUR CENTURION BIDCO SPA-REG-S 5.87500% 20-30-09-28	4 147 000.00	3 681 889.41	0.12
EUR CHEMOURS CO/HE 4.00000% 18-15-05-26	5 075 000.00	4 799 556.27	0.14
EUR CHEPLAPHARM ARZNEMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15-01-28	1 350 000.00	1 231 992.11	0.04
EUR CHROME BIDCO SASU-REG-S 3.50000% 21-31-05-28	2 854 000.00	2 540 991.66	0.08
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.75000% 19-22-05-25	1 625 000.00	1 504 162.18	0.05
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.50000% 21-15-03-27	500 000.00	425 703.87	0.01

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR COMPACT BIDCO BV-REG-S 5.75000% 21-01-05-26	1 000 000.00	785 220.23	0.02
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 4.12500% 18-01-08-25	1 550 000.00	1 525 141.49	0.05
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01-01-28	320 000.00	258 256.96	0.01
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15-04-26	4 025 000.00	3 928 682.40	0.12
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15-05-25	2 000 000.00	2 003 432.79	0.06
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.62500% 16-30-09-24	2 000 000.00	1 994 435.39	0.06
EUR CTCFC GMBH-REG-S 5.25000% 22-15-02-30	5 345 000.00	4 122 260.42	0.12
EUR CULLINAN HOLDCO SCSP REG-S 4.62500% 21-15-10-28	1 700 000.00	1 436 899.49	0.04
EUR DERICHEBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15-07-28	1 050 000.00	936 803.44	0.03
EUR DIC ASSET AG-REG-S 2.25000% 21-22-09-26	2 400 000.00	1 758 294.25	0.05
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01-11-25	460 000.00	439 958.59	0.01
EUR DUFFY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15-04-28	1 855 000.00	1 621 919.02	0.05
EUR ECFINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15-10-26	2 650 000.00	2 479 556.83	0.07
EUR ERICOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15-05-26	2 375 000.00	2 280 821.52	0.07
EUR ERICOM FINANCE DAC-REG-S 2.62500% 19-15-02-27	2 650 000.00	2 337 400.80	0.07
EUR ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 4.87500% 20-15-10-25	900 000.00	493 128.23	0.02
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30-06-29	8 400 000.00	6 463 928.04	0.19
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15-06-25	430 000.00	417 623.15	0.01
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15-06-26	1 025 000.00	989 034.06	0.03
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 19-15-06-27	3 350 000.00	2 813 787.91	0.08
EUR FIE FABBRICA ITALIANA SINTETICI S-REG-S 5.62500% 22-01-08-27	1 645 000.00	1 445 585.13	0.04
EUR FONCIA MANAGEMENT SASU-REG-S 3.37500% 21-31-03-26	4 780 000.00	4 045 417.90	0.12
EUR FRIGOGIASS FINANCE BV-REG-S 6.87500% 20-12-02-25	3 000 000.00	1 636 538.25	0.05
EUR GALAPAGO SALUX-REG-S "DEFAULT" 5.37500% 14-15-06-21	1 680 000.00	856.51	0.00
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 6.25000% 20-15-07-25	1 300 000.00	1 275 837.06	0.04
EUR GAMMA BONDICO SARL-REG-S 8.12500% 21-15-11-26	2 300 000.00	1 993 415.75	0.06
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30-10-25	1 420 000.00	1 436 853.60	0.04
EUR GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-REG-S 2.62500% 21-01-02-29	1 500 000.00	1 286 647.22	0.04
EUR GREFOLS SA-REG-S 2.25000% 19-15-11-27	1 800 000.00	1 458 060.20	0.04
EUR GREFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01-05-25	2 665 000.00	2 587 922.75	0.08
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 3.62500% 21-15-11-26	400 000.00	384 275.90	0.01
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15-05-28	2 800 000.00	2 576 552.77	0.08
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30-04-28	3 475 000.00	2 441 776.04	0.07
EUR GRUPO-ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30-04-26	750 000.00	586 847.87	0.02
EUR GUAJA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15-06-28	4 625 000.00	4 047 774.72	0.12
EUR HELIX HOLDCO SA-SUB (PR) 10.00000% 20-19-04-28	268 390.00	81 415.00	0.00
EUR HP PEZZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01-04-24	2 850 000.00	2 379 911.42	0.07
EUR HSE FINANCE SARL-REG-S 5.62500% 21-15-10-26	1 500 000.00	1 099 216.39	0.03
EUR HT TROPLAST GMBH-REG-S 9.25000% 20-15-07-25	1 500 000.00	1 357 136.81	0.04
EUR HUHTAMAKI OVO-REG-S 4.25000% 22-09-06-27	2 300 000.00	2 320 384.46	0.07
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PR) 3.75000% 16-15-09-26	1 500 000.00	1 329 496.15	0.04
EUR ILIAD SA-REG-S 1.87500% 18-25-04-25	1 000 000.00	978 191.04	0.03
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 3.37500% 20-31-03-26	1 400 000.00	1 345 428.18	0.04
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15-01-26	1 425 000.00	1 310 549.01	0.04
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16-01-27	1 000 000.00	831 014.74	0.03
EUR INPOST SA-REG-S 2.25000% 21-15-07-27	3 575 000.00	2 967 524.10	0.09
EUR INTRACOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 5.25000% 17-15-09-24	1 400 000.00	1 241 993.70	0.04
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15-07-24	2 150 000.00	2 094 034.82	0.06
EUR IRO 3 BV-REG-S 5.50000% 20-01-12-25	6 559 000.00	6 085 974.75	0.18
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15-03-29	2 375 000.00	2 104 168.59	0.06
EUR KAEFER ISOLIRTECHNIK-REG-S 5.50000% 18-10-01-24	3 050 000.00	3 044 623.92	0.09
EUR KANE BIDCO LTD-REG-S 5.00000% 22-15-02-27	1 125 000.00	1 023 985.04	0.03
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15-12-28	850 000.00	737 433.82	0.02
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 21-01-03-26	1 475 000.00	1 278 386.19	0.04
EUR KME AG-REG-S 6.75000% 18-01-02-23	4 000 000.00	1 452 700.78	0.04
EUR KONGSEERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15-07-25	3 300 000.00	2 006 725.05	0.06
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25-05-28	608 000.00	608 459.42	0.02
EUR LA FINANCIERE ITALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15-05-24	500 000.00	490 706.57	0.01
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PR) 7.25000% 19-02-10-25	1 310 886.00	1 142 831.39	0.03
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 6.50000% 22-15-05-29	1 030 000.00	1 021 552.01	0.03
EUR LORICA TELECOM BONDICO SAU-REG-S 4.00000% 20-18-09-27	19 315 000.00	17 974 654.99	0.54
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30-09-24	1 540 000.00	1 450 764.13	0.04
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14-01-25	950 000.00	906 355.06	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15-04-24	800 000.00	602 600.91	0.02
EUR LSF XI MAGNIE BIDCO SARL-REG-S 7.25000% 22-30-08-27	1 480 000.00	1 308 042.09	0.04
EUR MANGROVE LUXCO IR-REG-S (PR) 7.75000% 19-09-10-25	1 246 547.00	1 062 590.81	0.03
EUR MARCOLINI SPA-REG-S 6.12500% 21-15-11-26	1 800 000.00	1 431 425.46	0.04
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15-09-26	1 000 000.00	934 849.79	0.03
EUR MORALUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15-07-28	1 300 000.00	965 137.27	0.03
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15-05-25	1 680 000.00	1 660 422.53	0.05
EUR MPT OPERATING PARTNERS HP LPFN CORP 0.99300% 21-15-10-26	150 000.00	132 967.80	0.00
EUR NEWOR HOMES SA-REG-S 4.50000% 21-15-10-26	500 000.00	428 253.00	0.01
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15-05-29	3 886 000.00	3 849 534.25	0.11
EUR NEXI SPA-REG-S 2.12500% 21-30-04-29	4 975 000.00	4 120 429.47	0.12
EUR NIDDA BONDICO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30-09-25	300 000.00	265 904.12	0.01
EUR NOBIAN FINANCE BV-REG-S 3.62500% 21-15-07-26	500 000.00	407 110.56	0.01
EUR NOMAD FOODS BONDICO PLC-REG-S 2.50000% 21-24-08-28	1 550 000.00	1 319 024.55	0.04
EUR NORICAN GROUP APS-REG-S 4.50000% 17-15-05-29	4 000 000.00	3 617 065.63	0.11
EUR NOVARTIS SAS-REG-S 5.00000% 18-15-06-25	1 000 000.00	721 575.72	0.02
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 18-15-11-24	10 278 000.00	9 955 964.57	0.30
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15-02-25	300 000.00	283 759.21	0.01
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31-03-25	1 000 000.00	953 372.75	0.03
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16-07-25	1 400 000.00	1 440 999.98	0.04
EUR PAYSAGE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15-06-29	2 400 000.00	1 916 126.28	0.06
EUR PLEDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15-04-26	2 725 000.00	2 284 242.88	0.07
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18-06-26	690 000.00	632 639.81	0.02
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01-07-26	9 917 000.00	9 141 534.10	0.27
EUR PINACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15-02-25	2 450 000.00	2 348 253.95	0.07
EUR PLATINI F&Z GMBH-REG-S 5.37500% 17-15-06-23	3 470 000.00	3 438 214.99	0.10
EUR PLATINI F&Z GMBH-REG-S 6.87500% 18-15-06-23	670 000.00	667 794.27	0.02
EUR PIT V&F FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05-01-26	2 400 000.00	2 254 201.44	0.07
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31-10-28	6 300 000.00	5 384 206.55	0.16
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15-12-24	3 000 000.00	2 292 625.43	0.07
EUR PROMONTORIA HOLDING-REG-S 6.37500% 22-01-03-27	630 000.00	544 673.57	0.02
EUR Q-PARK HOLDING BV-REG-S 1.50000% 20-01-03-25	3 325 000.00	3 050 590.64	0.09
EUR Q-PARK HOLDING BV-REG-S 2.00000% 20-01-03-27	1 800 000.00	1 332 155.60	0.04

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

95

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR QUATREM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	1 700 000.00	1 646 301.40	0.05
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	700 000.00	637 606.26	0.02
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.26	6 900 000.00	5 530 849.26	0.17
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 20-15.07.25	2 075 000.00	1 976 248.45	0.06
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	1 400 000.00	1 236 364.92	0.04
EUR REKEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.06.26	270 000.00	239 469.53	0.01
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 500 000.00	2 580 606.26	0.08
EUR SAMKOS FINANCIAL HOLDINGS-REG-S 5.62500% 21-15.12.26	2 625 000.00	2 373 592.25	0.07
EUR SCHOELLER PACKAGING BV-REG-S 6.37500% 19-01.11.24	4 300 000.00	3 469 450.90	0.10
EUR SCL IV LLC / SCL USA HOLDINGS-REG-S 4.37500% 21-01.11.26	1 770 000.00	1 493 455.87	0.04
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PRV IN KIND) 10.00000% 20-01.07.26	761 104.00	677 957.99	0.02
EUR SGL CARBON SE-REG-S 4.62500% 19-30.09.24	2 925 000.00	2 797 562.72	0.08
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 4.50000% 21-15.11.26	150 000.00	126 372.88	0.00
EUR SHBA BIDCO SPA-REG-S 4.50000% 21-31.10.26	1 500 000.00	1 300 053.75	0.04
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	825 000.00	520 793.88	0.02
EUR SIGMA DEVELOPMENT FINANCE SICL-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	1 900 000.00	1 103 516.21	0.03
EUR SORMA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.26	2 525 000.00	2 106 036.09	0.06
EUR SPA HOLDINGS 3 CY-REG-S 3.62500% 21-04.02.26	2 350 000.00	2 083 466.14	0.06
EUR SPCM SA-REG-S 2.62500% 20-01.02.29	2 450 000.00	2 080 967.56	0.06
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	4 590 000.00	4 414 611.24	0.13
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	2 000 000.00	1 187 703.16	0.04
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	9 134 000.00	6 635 810.35	0.26
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PRV) 9.00000% 19-15.11.25	500 000.00	454 651.46	0.01
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PRV) STEP-DOWN 20-15.11.25	1 300 000.00	1 160 779.13	0.03
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	800 000.00	673 295.29	0.02
EUR SYNTHOS SA-REG-S 2.50000% 21-07.06.26	100 000.00	82 005.35	0.00
EUR TECHNIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	6 150 000.00	5 767 196.10	0.17
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	6 643 000.00	7 553 150.35	0.23
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.26	950 000.00	799 374.78	0.02
EUR TIVOLIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	3 875 000.00	3 475 540.76	0.10
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.26	1 555 000.00	1 274 089.17	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 150 000.00	1 762 523.15	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	4 575 000.00	3 695 190.45	0.12
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	1 915 000.00	1 524 402.43	0.05
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	300 000.00	430 563.53	0.01
EUR UPCE FINANCE VI LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	2 350 000.00	2 099 650.54	0.06
EUR VERDE BIDCO SPA-REG-S 4.62500% 21-01.10.26	4 967 000.00	4 119 455.77	0.12
EUR VERGURE HOLDING AB-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	1 000 000.00	1 006 089.21	0.03
EUR VERGURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	5 900 000.00	5 532 034.21	0.17
EUR VERGURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	3 050 000.00	2 721 190.93	0.08
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	8 764 000.00	8 181 763.90	0.24
EUR VIA CELERE DESARROLLOS INMOB-REG-S 5.25000% 21-01.04.26	500 000.00	451 399.06	0.01
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.62500% 21-24.06.26	1 625 000.00	1 416 676.22	0.04
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.75000% 21-15.09.26	1 040 000.00	810 597.27	0.02
EUR VIMOD INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	2 100 000.00	1 948 551.15	0.06
EUR VMOD O2 UK FINANCING 1 PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	7 372 000.00	6 406 874.64	0.19
EUR VZ SECURED FINANCING BV-REG-S 3.50000% 22-15.01.32	1 330 000.00	1 113 264.37	0.03
EUR VZ VENDOR FINANCING 8 BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	4 756 000.00	3 900 795.79	0.12
EUR WEPÄ HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	3 700 000.00	2 852 579.97	0.09
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33000% 19-25.09.26	1 600 000.00	1 435 843.40	0.04
Total EUR		410 377 532.96	12.22
GBP			
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/INWITAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.26	1 450 000.00	1 443 385.09	0.04
GBP ARQVA BROADCAST FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 18-30.09.23	500 000.00	591 717.63	0.02
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 4.00000% 21-15.11.26	250 000.00	249 464.50	0.01
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 4.50000% 21-16.02.26	700 000.00	707 018.90	0.02
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	770 000.00	835 347.09	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 19-01.09.29	1 650 000.00	1 691 643.11	0.05
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	625 000.00	670 245.71	0.02
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	790 000.00	670 984.00	0.03
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 6.00000% 21-15.11.26	300 000.00	292 056.00	0.01
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.26	1 725 000.00	1 626 262.67	0.05
GBP VMOD O2 UK FINANCING 1 PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	450 000.00	479 066.76	0.01
GBP VMOD O2 UK FINANCING 1 PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	2 740 000.00	2 681 173.82	0.09
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.87500% 16-07.09.23	700 000.00	658 116.50	0.03
Total GBP		13 396 461.28	0.80
USD			
USD ALCATEL-LUCENT USA INC 6.45000% 99-15.09.29	1 230 000.00	1 162 350.00	0.03
USD ARCONIC INC 5.90000% 07-01.02.27	950 000.00	987 434.75	0.03
USD BELO CORP 7.75000% 97-01.06.27	2 594 000.00	2 594 000.00	0.08
USD CENTURYLINK INC 6.87500% 98-15.01.28	3 545 000.00	3 261 400.00	0.10
USD CISION INTERNATIONAL 5.37500% 21-PRP	1 225 000.00	1 055 533.66	0.03
USD FORD MOTOR CO 6.62500% 98-01.10.26	708 000.00	744 805.38	0.02
USD FORD MOTOR CO 7.40000% 96-01.11.46	2 260 000.00	2 299 256.20	0.07
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 3.75000% 21-01.02.30	1 539 000.00	1 385 619.78	0.04
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PRV) 6.00000% 19-15.05.27	1 850 000.00	1 645 242.00	0.05
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.37500% 21-15.01.26	1 866 000.00	1 651 988.46	0.05
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	853 000.00	842 337.50	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	655 000.00	516 027.00	0.02
USD VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	6 235 000.00	5 580 435.35	0.17
USD YUM BRANDS INC 6.87500% 07-15.11.37	1 425 000.00	1 509 041.74	0.04
Total USD		25 215 471.82	0.76
Total Bonds, fixed rate		449 156 793.26	13.38
Bonds, zero coupon			
USD			
USD NYKSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	467 420.80	0.01
Total USD		467 420.80	0.01
Total Bonds, zero coupon		467 420.80	0.01

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, floating rate			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	3 500 000.00	3 176 209.75	0.09
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	900 000.00	854 587.75	0.03
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	500 000.00	477 920.15	0.01
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURBOR=500BP 21-15.01.27	1 965 000.00	1 839 356.11	0.05
EUR ASSEMBLY FINANCING AB-REG-S 3M EURBOR=500BP 19-15.05.25	2 200 000.00	2 134 433.35	0.06
EUR BACH BICO SPA-REG-S 3M EURBOR=425BP 21-15.10.28	1 950 000.00	1 864 047.86	0.06
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	797 819.02	0.02
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 3.125%/VAR 19-12.11.79	1 000 000.00	862 835.99	0.03
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.250%/VAR 20-PRP	700 000.00	678 898.06	0.02
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	3 405 000.00	3 187 907.96	0.09
EUR BRUNELLO BICO SPA-REG-S 3M EURBOR=371BP 21-15.02.28	700 000.00	644 092.52	0.02
EUR BURGER KING FRANCE SAS-REG-S 3M EURBOR=475BP 21-01.11.26	3 150 000.00	3 019 183.85	0.09
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	2 800 000.00	2 643 478.07	0.08
EUR DIOCLE SPA-REG-S 3M EURBOR=387 5BP 19-30.06.28	850 000.00	591 160.26	0.02
EUR GAS NATURAL RENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	800 000.00	812 006.85	0.02
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURBOR=487 5BP 21-14.05.27	1 400 000.00	1 238 364.93	0.04
EUR HERMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	350 000.00	254 018.27	0.01
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	1 800 000.00	1 831 919.50	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	2 500 000.00	2 564 440.14	0.08
EUR KEPLER SPA-REG-S 3M EURBOR=575BP 22-15.05.29	925 000.00	901 912.29	0.03
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	938 983.45	0.03
EUR LEATHER 2 SPA-REG-S 3M EURBOR=450BP 21-30.09.28	660 000.00	536 375.20	0.02
EUR LIONPOLARS LUX 4 SA-REG-S 3M EURBOR=400BP 21-01.07.26	2 967 000.00	2 828 856.95	0.08
EUR LOUVRE BICO SAS-REG-S 3M EURBOR=537 5BP 19-30.09.24	470 000.00	258 787.17	0.01
EUR PAGANINI BICO SPA-REG-S 3M EURBOR=425BP 21-30.10.28	2 950 000.00	2 729 006.59	0.08
EUR PLEDERER GMBH-REG-S EUR003M=475BP 21-15.04.26	1 625 000.00	1 415 350.67	0.04
EUR PRESTIGEBICO GMBH-REG-S 3M EURBOR=600BP 22-15.07.27	725 000.00	758 351.94	0.02
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	5 800 000.00	5 174 439.88	0.15
EUR RIMINI BICO SPA-REG-S 3M EURBOR=525BP 21-14.12.26	2 700 000.00	2 359 862.02	0.07
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET INOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	440 000.00	220 769.72	0.01
EUR SCL IV/SCL USA REG-S 3M EURBOR=437 5BP 21-01.11.26	650 000.00	613 906.29	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 506 532.88	0.04
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3M EURBOR=400BP 20-15.01.26	890 000.00	837 807.89	0.03
EUR SOUVKY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 026 085.33	0.06
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	5 000 000.00	5 142 411.03	0.15
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	6 400 000.00	6 079 006.47	0.18
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	3 800 000.00	3 789 101.76	0.11
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-PRP	4 000 000.00	3 522 075.03	0.11
EUR TRIVUM PACKAGING FN BV-REG-S 3M EURBOR=375BP 19-15.08.26	270 000.00	260 851.96	0.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 17-PRP	1 400 000.00	1 402 528.58	0.04
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	908 092.14	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	500 000.00	499 628.50	0.02
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURBOR=487 5BP 22-01.02.29	450 000.00	408 369.83	0.01
EUR VERTICAL BICO GMBH-REG-S 3M EURBOR=475BP 20-15.07.27	3 703 000.00	3 624 733.39	0.11
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03.01.79	13 147 000.00	13 070 205.09	0.39
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.200%/VAR 18-03.10.78	1 000 000.00	958 858.63	0.03
EUR WEPA HYGIENPRODUKTE-REG-S 3M EURBOR=287 5BP 19-15.12.26	1 625 000.00	1 477 449.40	0.04
Total EUR		93 708 620.69	2.79
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 5.875%/VAR 17-PRP	1 300 000.00	1 434 961.64	0.05
Total GBP		1 434 961.64	0.05
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.200%/VAR 21-PRP	400 000.00	304 870.26	0.01
USD ALY FINANCIAL INC-SUB 4.700%/VAR 21-PRP	760 000.00	640 452.00	0.02
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.750%/VAR 18-PRP	2 400 000.00	2 417 742.72	0.07
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/VAR 15-PRP	635 000.00	624 846.35	0.02
USD DANKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 836 250.00	0.05
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	955 475.54	0.03
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	980 000.00	0.03
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 8.230%/VAR 18-03.10.78	2 065 000.00	2 010 525.30	0.06
Total USD		9 752 162.17	0.29
Total Bonds, floating rate		104 955 743.90	3.13
Convertible bonds, fixed rate			
CHF			
CHF DUFKY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	1 200 000.00	1 041 148.67	0.03
Total CHF		1 041 148.67	0.03
Total Convertible bonds, fixed rate		1 041 148.67	0.03
Convertible bonds, floating rate			
EUR			
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	800 000.00	730 225.84	0.02
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	274 430.23	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	296 020.71	0.01
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	1 800 000.00	1 542 314.44	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	2 800 000.00	2 740 933.40	0.08
Total EUR		5 603 928.62	0.16
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 19-PRP	900 000.00	574 048.24	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	900 000.00	989 117.01	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	1 350 000.00	1 564 173.45	0.05
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 177 033.14	0.03
Total GBP		4 304 371.84	0.13

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

97

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 10-PRP	1 025 000.00	908 150.00	0.03
Total USD		908 150.00	0.03
Total Convertible bonds, floating rate		10 815 445.46	0.32
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 501 898 845.08	47.72
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR BCP V MODULAR SERVICES FINANCE-REG-S 6.75000% 21-30.11.29	200 000.00	151 418.02	0.01
Total EUR		151 418.02	0.01
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 3.87500% 19-15.01.28	3 926 000.00	3 630 805.20	0.11
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 4.37500% 19-15.01.28	2 960 000.00	2 761 693.80	0.08
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 5.75000% 20-15.04.25	2 395 000.00	2 424 937.50	0.07
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 4.00000% 20-15.10.30	1 326 000.00	1 153 620.00	0.03
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 3.50000% 20-15.02.29	750 000.00	680 235.00	0.02
USD 7-ELEVEN INC-1AAA 2.80000% 21-10.02.31	635 000.00	576 008.81	0.02
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-1AAA 5.00000% 20-15.04.29	540 000.00	529 287.00	0.02
USD ACI WORLDWIDE INC-1AAA 5.75000% 19-15.08.26	5 347 000.00	5 232 520.73	0.16
USD ACREURE LLC /FINANCE INC-1AAA 4.25000% 21-15.02.29	1 295 000.00	1 145 042.78	0.03
USD ADT CORP-1AAA 4.87500% 18-15.07.32	4 417 000.00	3 912 976.30	0.12
USD ADT SECURITY CORP/THE-1AAA 4.12500% 21-01.08.29	403 000.00	362 700.00	0.01
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED RN C-1AAA-8.25000% 21-15.02.26	2 409 000.00	2 489 821.95	0.07
USD AG ISSUER LLC-1AAA 6.25000% 20-01.03.28	933 000.00	839 434.66	0.02
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-1AAA 6.62500% 21-01.05.28	4 354 000.00	4 203 751.88	0.13
USD ALBERTSONS COS INC /SAFEWAY INC-1AAA 5.87500% 19-15.02.28	3 763 000.00	3 650 111.00	0.11
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 4.62500% 19-15.01.27	4 970 000.00	4 695 114.71	0.14
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 4.87500% 20-15.02.30	925 000.00	846 375.00	0.03
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 3.50000% 20-15.09.29	740 000.00	647 995.80	0.02
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-1AAA 10.50000% 20-15.02.28	2 584 000.00	1 261 353.76	0.04
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-1AAA 4.75000% 19-15.12.24	6 326 000.00	5 651 550.00	0.17
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-1AAA 7.00000% 20-15.01.26	3 312 000.00	3 118 537.80	0.09
USD ALLIANT HLDG INTER LLC/CO ISSUER-1AAA 6.75000% 19-15.10.27	7 399 000.00	7 022 668.66	0.21
USD ALLED UNIVERSAL HOLD/COIN CORP-1AAA 8.62500% 19-15.07.26	5 657 000.00	5 675 257.29	0.17
USD ALLED UNIVERSAL HOLD/CO LLC-1AAA 9.75000% 19-15.07.27	5 469 000.00	5 007 197.64	0.15
USD ALLED UNIVERSAL HOLD/COIN CORP-1AAA 8.00000% 21-01.06.29	1 649 000.00	1 267 668.75	0.04
USD ALLED UNIVERSAL HOLD/CO LLC-1AAA 4.62500% 21-01.06.28	1 571 000.00	1 394 890.90	0.04
USD ALLISON TRANSMISSION INC-1AAA 4.75000% 17-01.10.27	4 794 000.00	4 555 786.14	0.14
USD ALLISON TRANSMISSION INC-1AAA 5.87500% 19-01.06.29	1 527 000.00	1 502 881.03	0.04
USD ALTICE FRANCE SA/FINANCE-1AAA 5.12500% 20-15.01.29	2 906 000.00	2 481 843.54	0.07
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDING INC-1AAA (PR) STEP-DOWN 20-15.06.26	2 340 000.00	1 651 197.40	0.05
USD AMERICAN AIRLINES INC-1AAA 5.30000% 21-20.04.28	1 460 000.00	1 435 895.40	0.04
USD AMERICAN AIRLINES INC-1AAA 11.75000% 20-15.07.25	3 369 000.00	3 739 590.00	0.11
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-1AAA 3.87500% 21-15.11.29	2 114 000.00	1 807 470.00	0.05
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-1AAA 6.62500% 19-15.09.27	605 000.00	602 063.40	0.02
USD AMSTED INDUSTRIES INC-1AAA 5.62500% 19-01.07.27	840 000.00	815 463.60	0.02
USD AMWINS-1AAA 4.87500% 21-30.06.29	2 175 000.00	1 978 162.50	0.06
USD ANIGI GROUP LLC-1AAA 3.87500% 20-15.08.28	1 220 000.00	994 298.66	0.03
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/RN CORP-1AAA 5.75000% 19-01.03.27	1 961 000.00	1 951 734.27	0.06
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/RN CORP-1AAA 5.75000% 19-15.01.28	5 740 000.00	5 636 134.70	0.17
USD ANTERO RESOURCES CORP-1AAA 5.37500% 21-01.03.30	2 636 000.00	2 569 870.00	0.08
USD ANTERO RESOURCES RN CORP-1AAA 7.62500% 21-01.02.29	784 000.00	826 140.00	0.02
USD API GROUP DE INC-1AAA 4.12500% 21-15.07.29	1 775 000.00	1 477 652.00	0.04
USD APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE FUND-1AAA 4.62500% 21-15.06.29	2 435 000.00	1 917 562.30	0.06
USD APX GROUP INC-1AAA 6.75000% 20-15.02.27	660 000.00	651 732.61	0.02
USD ARAMARK SERVICES INC-1AAA 5.00000% 17-01.04.25	2 791 000.00	2 783 422.43	0.08
USD ARCHROCK PARTNERS LP/RN CORP-1AAA 6.25000% 19-01.04.28	2 079 000.00	1 881 307.89	0.06
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-1AAA 3.25000% 21-01.09.28	1 599 000.00	1 484 367.89	0.04
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-1AAA 4.00000% 21-01.09.29	3 223 000.00	2 771 780.00	0.08
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-1AAA 6.00000% 22-15.08.27	242 000.00	248 957.30	0.01
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-1AAA 5.25000% 20-15.08.27	680 000.00	517 247.85	0.02
USD ARETEC ESCROW ISSUER INC-1AAA 7.50000% 21-01.04.29	2 489 000.00	2 197 564.86	0.07
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.75000% 20-01.03.30	2 540 000.00	2 214 562.42	0.07
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-1AAA 7.00000% 18-01.11.26	2 746 000.00	2 674 384.32	0.08
USD ASTEROID PRIVATE MERGER SUB INC-1AAA 8.50000% 21-15.11.29	1 994 000.00	1 617 811.96	0.05
USD ATKORE INC-1AAA 4.25000% 21-01.06.31	722 000.00	628 140.00	0.02
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-1AAA 4.12500% 20-15.12.28	3 142 000.00	2 765 383.00	0.08
USD AXAIDA COAT SYS LLC/AXAIDA COAT-1AAA 4.75000% 20-15.08.27	650 000.00	611 920.94	0.02
USD AXAIDA COATING SYSTEMS LLC-1AAA 3.37500% 20-15.02.29	780 000.00	680 057.89	0.02
USD BAUSCH HEALTH COS INC-1AAA 5.25000% 19-30.01.30	870 000.00	447 040.80	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-1AAA 6.25000% 20-15.02.29	2 699 000.00	1 419 134.89	0.04
USD BAUSCH HEALTH COS INC-1AAA 6.12500% 22-01.02.27	485 000.00	412 885.35	0.01
USD BAYTEX ENERGY CORP-1AAA 8.75000% 20-01.04.27	2 924 000.00	2 978 825.00	0.09
USD BEACON ROOING SUPPLY INC-1AAA 4.12500% 21-15.05.29	1 415 000.00	1 252 275.00	0.04
USD BLOCK COMMUNICATIONS INC-1AAA 4.87500% 20-01.09.28	2 145 000.00	1 682 237.30	0.05
USD BLUE RACER MIDSTREAM /FINANC CORP-1AAA 6.62500% 18-15.07.26	2 955 000.00	2 779 875.26	0.08
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-1AAA 7.62500% 20-15.12.25	1 925 000.00	1 919 927.53	0.06
USD BONANZA CREEK ENERGY INC-1AAA 5.00000% 21-15.10.26	2 628 000.00	2 468 480.40	0.07
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-1AAA 4.00000% 21-01.07.29	299 000.00	247 076.99	0.01
USD BOXER PARENT CO INC-1AAA 7.12500% 20-02.10.25	3 831 000.00	3 756 469.05	0.11
USD BOYD GAMING CORP 4.75000% 20-01.12.27	710 000.00	682 231.90	0.02
USD BRINK'S CO-1AAA 4.62500% 17-15.10.27	2 275 000.00	2 081 903.16	0.06
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-1AAA 5.00000% 16-01.10.24	1 280 000.00	1 222 400.00	0.04
USD BROADCOM INC-1AAA 3.13700% 21-15.11.35	720 000.00	578 946.17	0.02
USD BUCKEYE PARTNERS LP-1AAA 4.12500% 20-01.08.29	704 000.00	679 360.00	0.02
USD BUCKEYE PARTNERS LP-1AAA 4.50000% 20-01.03.28	1 007 000.00	926 440.00	0.03
USD BWAY HOLDING CO-1AAA 5.30000% 17-15.04.24	4 562 000.00	4 532 124.98	0.14

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	7,562,000.00	6,932,921.66	0.21
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	641,000.00	601,963.10	0.02
USD CES GROUP ENTERPRISES LLC-144A 5.00000% 20-15.12.28	3,718,000.00	2,690,969.02	0.08
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	6,451,000.00	6,434,872.50	0.19
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.27	613,000.00	613,000.00	0.02
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	3,741,000.00	3,730,375.56	0.11
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15.02.28	765,000.00	761,450.00	0.02
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.02.28	2,657,000.00	2,687,294.20	0.08
USD CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNER-144A 8.12500% 22-15.01.27	5,714,000.00	4,921,638.48	0.15
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	5,996,000.00	5,355,102.78	0.16
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	2,726,000.00	2,541,040.90	0.08
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	3,528,000.00	2,773,501.92	0.08
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	2,300,000.00	2,001,230.00	0.06
USD CARRER GLOBAL CORP 3.37700% 20-05.04.40	695,000.00	572,370.21	0.02
USD CARRICKS RESTAURANT GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1,108,000.00	794,963.01	0.02
USD CARVANA CO-144A 5.87500% 20-01.10.28	1,050,000.00	665,700.00	0.02
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	1,020,000.00	841,154.76	0.03
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	4,512,000.00	4,515,564.48	0.13
USD CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15.03.30	750,000.00	633,613.02	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1,555,000.00	1,348,962.50	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.28	3,005,000.00	3,028,906.45	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.08.29	6,690,000.00	6,565,825.50	0.20
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	4,769,000.00	4,399,790.00	0.13
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	3,290,000.00	2,924,546.80	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAP-144A 4.75000% 22-01.02.32	2,752,000.00	2,430,360.00	0.07
USD CDOR SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	4,244,000.00	3,982,569.60	0.12
USD CDI-144A "ESCROW" 5.75000% 22-01.04.30	3,548,000.00	3,468,382.88	0.10
USD CEC ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 21-01.05.26	4,643,000.00	4,341,205.00	0.13
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	1,323,000.00	1,202,292.99	0.04
USD CENTRAL GARDEN & PET CO-144A 4.12500% 21-30.04.31	1,800,000.00	1,549,692.00	0.05
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	5,101,000.00	4,646,449.89	0.14
USD CHANGE HC HDS LLC/CHNG HC FNI INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	8,299,000.00	6,258,915.83	0.25
USD CHEMOURS CO/NE-144A 5.75000% 20-15.11.28	5,738,000.00	5,468,256.61	0.16
USD CHEMERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.08.31	655,000.00	606,619.45	0.02
USD CHEMERE ENERGY PARTNERS LP 3.25000% 22-31.01.32	635,000.00	554,037.50	0.02
USD CHOBANILLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15.04.25	1,324,000.00	1,274,350.00	0.04
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	7,760,000.00	7,356,996.40	0.22
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	3,136,000.00	3,123,142.40	0.09
USD CINEMARK USA INC-144A 5.87500% 21-15.03.26	7,260,000.00	6,969,600.00	0.21
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1,600,000.00	1,425,024.00	0.04
USD CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	600,000.00	536,266.00	0.02
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 8.75000% 22-15.04.30	3,223,000.00	3,074,000.71	0.09
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	2,300,000.00	2,236,750.00	0.07
USD COBRA ACQUISITION CO LLC-144A 8.37500% 21-01.11.29	2,797,000.00	2,092,211.94	0.06
USD COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1,467,000.00	1,342,789.10	0.04
USD COMMSCOPE INC-144A 4.75000% 21-01.09.29	4,426,000.00	3,648,318.48	0.11
USD COMMSCOPE INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	4,516,000.00	4,391,947.80	0.13
USD COMMSCOPE INC-144A 6.25000% 19-01.03.27	3,995,000.00	3,475,650.00	0.10
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	2,622,000.00	2,425,350.00	0.07
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	1,200,000.00	923,772.00	0.03
USD CONCORD MERGER SUB INC-144A 7.37500% 22-15.02.30	5,483,000.00	4,813,936.93	0.14
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	2,863,000.00	2,747,048.50	0.08
USD CONSOL ENERGY INC-144A 7.25000% 19-14.03.27	815,000.00	825,289.36	0.02
USD CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC-144A 6.50000% 20-01.10.28	2,860,000.00	2,476,600.00	0.07
USD CONSTELLUM SE-144A 3.75000% 21-15.04.29	960,000.00	843,975.00	0.03
USD CORELOGIC INC-144A 4.50000% 21-01.05.28	962,000.00	765,080.00	0.02
USD COTY INC-144A 5.00000% 21-15.04.28	1,378,000.00	1,353,333.80	0.04
USD COVERT MERGECO INC 4.87500% 21-01.12.29	716,000.00	637,762.68	0.02
USD CPATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	4,280,000.00	3,770,500.00	0.10
USD CQP HOLDCO LP / BP-V CHINOOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	1,305,000.00	1,216,761.55	0.04
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/IN-144A 5.62500% 19-01.05.27	2,448,000.00	2,190,080.00	0.07
USD CROWNAMERICAS LLC-144A 5.25000% 22-01.04.30	3,331,000.00	3,322,672.50	0.10
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FNI INC-144A 5.62500% 17-15.10.25	4,247,000.00	4,240,714.44	0.13
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	503,000.00	461,502.50	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.31	1,233,000.00	966,400.00	0.03
USD CTR PAR LP/CARETRUST CAP CORP-144A 3.87500% 21-30.06.28	2,921,000.00	2,580,678.76	0.08
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15.05.28	3,221,000.00	3,167,539.81	0.10
USD CVR PARTNERS LP/CVR NITRO FNI CORP-144A 6.12500% 21-15.06.28	3,000,000.00	2,730,000.00	0.08
USD DAVE & BUSTERS INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	5,767,000.00	5,627,425.37	0.17
USD DAYITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	5,734,000.00	4,701,880.00	0.14
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.75000% 07-15.09.37	1,698,000.00	1,661,020.00	0.05
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	845,000.00	870,350.00	0.03
USD DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	1,014,000.00	909,963.80	0.03
USD DELEX LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	2,243,000.00	2,046,737.50	0.06
USD DELUXE CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	2,067,000.00	1,804,325.64	0.05
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 6.62500% 19-15.08.27	965,000.00	91,112.50	0.00
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 5.37500% 22-15.08.28	1,550,000.00	341,000.00	0.01
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	1,344,000.00	1,252,056.96	0.04
USD DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	500,000.00	476,250.00	0.01
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	5,822,000.00	5,340,578.82	0.16
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	1,065,000.00	1,063,696.75	0.03
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.75000% 19-07.02.25	2,097,000.00	2,006,619.30	0.06
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.50000% 19-30.10.25	4,493,000.00	4,399,815.18	0.13
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	705,000.00	627,710.65	0.02
USD EMBECTA CORP 144A 5.00000% 22-15.02.30	1,390,000.00	1,168,723.17	0.03
USD ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDING-144A 8.50000% 21-01.05.28	2,676,000.00	2,615,254.80	0.08
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-01.04.29	3,568,000.00	3,220,822.02	0.10
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	3,328,000.00	2,826,636.48	0.08
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	3,141,000.00	2,593,963.44	0.08
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.50000% 22-31.12.27	3,070,000.00	2,843,574.66	0.08
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15.12.27	2,148,000.00	1,965,420.00	0.06
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 6.50000% 17-01.09.24	4,456,000.00	4,220,742.01	0.13
USD ENSIGN DRILLING INC-144A 9.25000% 19-15.04.24	1,710,000.00	1,589,581.75	0.05
USD INTEGRIS ESCROW CORP-144A 4.75000% 22-15.04.29	1,135,000.00	1,092,800.70	0.03
USD INTEGRIS INC-144A 3.62500% 21-01.05.29	3,780,000.00	3,353,915.91	0.10
USD INTEGRIS INC-144A 4.37500% 20-15.04.28	150,000.00	141,438.00	0.00

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

99

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INTERCOM MEDIA CORP-144A 6.50000% 19-01-05-27	250 000.00	129 750.00	0.00
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.50000% 22-01-06-27	91 5 000.00	935 043.08	0.03
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15-05-31	800 000.00	549 252.00	0.02
USD EVERI HOLDINGS INC-144A 5.00000% 21-15-07-29	1 851 000.00	1 685 900.00	0.05
USD FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15-08-28	1 921 000.00	1 791 710.41	0.05
USD FAIR ISAAC CORP-144A 5.25000% 18-15-05-26	2 890 000.00	2 948 551.40	0.09
USD FERRELLGAS LP/FERRELLGAS FINANCE-144A 5.37500% 21-01-04-26	2 390 000.00	2 222 700.00	0.07
USD FIRSTCASH INC-144A 4.62500% 20-01-09-28	3 066 000.00	2 742 708.52	0.08
USD FIRSTCASH INC-144A 5.62500% 21-01-01-30	4 300 000.00	4 037 270.00	0.12
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15-09-27	2 201 000.00	2 034 549.38	0.06
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15-04-30	1 278 000.00	1 202 761.58	0.04
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15-04-30	1 278 000.00	1 201 447.80	0.04
USD FORSTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15-05-28	410 000.00	382 403.20	0.01
USD FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC-144A 6.00000% 21-01-03-29	1 416 000.00	1 087 544.64	0.03
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.25000% 18-15-04-25	4 642 000.00	4 154 590.00	0.12
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 21-15-01-27	4 464 000.00	3 424 606.03	0.10
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 5.00000% 20-01-05-28	1 040 000.00	977 329.60	0.03
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01-05-29	3 490 000.00	3 106 100.00	0.09
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS L-144A 6.00000% 21-15-01-30	1 060 000.00	907 275.60	0.03
USD G-H APPAREL GROUP LTD-144A 7.87500% 20-15-08-25	3 372 000.00	3 304 560.00	0.10
USD GARDAWORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01-11-27	8 943 000.00	8 537 783.08	0.19
USD GARDAWORLD SECURITY CORP-144A 4.62500% 20-15-02-27	1 400 000.00	1 263 010.00	0.04
USD GARDAWORLD SECURITY CORP-144A 6.00000% 21-01-06-29	3 716 000.00	2 925 884.84	0.09
USD GARTNER INC-144A 3.62500% 21-15-06-29	4 551 000.00	4 155 927.89	0.12
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 18-15-06-24	2 686 000.00	2 582 687.51	0.08
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15-08-25	2 010 000.00	2 024 673.00	0.06
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01-03-27	8 441 000.00	7 976 745.00	0.24
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15-12-28	1 968 000.00	2 000 941.88	0.06
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.75000% 21-15-06-29	2 454 000.00	2 257 508.22	0.07
USD GLATFELTER CORP-144A 4.75000% 21-15-11-29	1 796 000.00	1 223 525.00	0.04
USD GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (PK) 6.50000% 19-15-09-24	1 154 343.00	888 844.11	0.03
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.62500% 21-01-06-29	1 733 000.00	1 366 297.01	0.04
USD GLOBAL MEDICAL RESPONSE INC-144A 6.50000% 20-01-10-25	810 000.00	751 275.00	0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / G/LP FINANCE CORP 6.87500% 21-15-01-29	720 000.00	656 956.80	0.02
USD GORATY LTD-144A 4.37500% 21-01-05-28	5 184 000.00	4 451 760.00	0.13
USD GOLDEN ENTERTAINMENT INC-144A 7.62500% 19-15-04-26	1 740 000.00	1 736 475.09	0.05
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.25000% 22-15-07-31	766 000.00	668 075.30	0.02
USD GRAHAM HOLDINGS CO-144A 5.75000% 18-01-08-26	885 000.00	886 685.93	0.03
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15-11-31	2 830 000.00	2 497 475.00	0.07
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15-05-27	1 655 000.00	1 665 343.75	0.05
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01-06-29	303 000.00	270 397.20	0.01
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.75000% 17-01-12-25	5 782 000.00	5 776 738.38	0.17
USD GRIFFON CORP 5.75000% 20-01-03-28	3 246 000.00	3 105 610.50	0.09
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15-08-28	1 500 000.00	1 341 615.00	0.04
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01-07-27	2 196 000.00	1 496 025.00	0.04
USD GTCR AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15-05-27	690 000.00	678 316.53	0.02
USD GYP HOLDINGS II CORP-144A 4.62500% 21-01-05-29	1 366 000.00	1 106 480.00	0.03
USD H&B EQUIPMENT SERVICES INC-144A 3.87500% 20-15-12-28	724 000.00	628 070.00	0.02
USD HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31-07-27	2 395 000.00	1 770 467.05	0.05
USD HAT HOLDINGS LLC / H LLC-144A 3.37500% 21-15-06-26	1 328 000.00	1 189 894.96	0.03
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20-01-26	1 665 000.00	1 618 529.85	0.05
USD HERBALIFE NUTRITION LTD/HLF INC-144A 7.87500% 20-01-09-25	1 048 000.00	982 900.00	0.03
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15-07-27	668 000.00	668 060.00	0.02
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.12500% 19-15-06-26	958 000.00	934 409.25	0.03
USD HILCORP ENERGY II LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01-02-29	2 123 000.00	1 937 237.50	0.06
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.87500% 19-15-01-30	5 381 000.00	5 226 236.25	0.16
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.75000% 20-01-05-29	3 060 000.00	2 795 100.00	0.08
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01-05-31	1 070 000.00	960 474.80	0.03
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15-02-32	1 660 000.00	1 431 750.00	0.04
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER II-144A 5.00000% 21-01-06-29	2 629 000.00	2 326 204.92	0.07
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER II-144A 4.87500% 21-01-07-31	3 321 000.00	2 789 640.00	0.08
USD HLF FIN SARL/HERBAURE INTL INC-144A 4.87500% 21-01-06-29	9 115 000.00	6 731 936.35	0.20
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01-02-28	7 489 000.00	6 905 272.74	0.21
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP / HOLLY E-144A 6.37500% 22-15-04-27	1 974 000.00	1 954 467.27	0.06
USD Hologic INC-144A 3.25000% 20-15-02-29	4 230 000.00	3 833 374.05	0.11
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.50000% 18-15-03-25	2 125 000.00	1 804 129.96	0.05
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.37500% 20-01-08-28	900 000.00	842 706.00	0.03
USD HOWARD HUGHES CORP/HE-144A 4.37500% 21-01-02-31	5 449 000.00	4 614 295.53	0.14
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS-144A 6.75000% 21-15-01-27	2 965 000.00	2 563 153.35	0.08
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01-05-26	5 134 000.00	5 069 670.36	0.15
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 4.50000% 21-01-04-26	677 000.00	556 351.83	0.02
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.62500% 17-01-08-26	4 129 000.00	4 020 613.75	0.12
USD HUSKEY II HOLDING LTD-144A (PK) 13.00000% 20-15-02-25	638 000.00	621 031.32	0.02
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15-09-24	1 82 000.00	178 587.30	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01-02-29	1 680 000.00	1 493 842.30	0.04
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01-05-27	1 570 000.00	1 417 396.00	0.04
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15-05-29	3 704 000.00	3 463 240.00	0.10
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01-05-26	4 812 000.00	4 451 100.00	0.13
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15-07-26	230 000.00	274 656.10	0.01
USD INIGLE MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15-06-31	1 020 000.00	918 336.80	0.03
USD INTELLIGENT PACKAGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15-09-28	2 903 000.00	2 423 936.96	0.07
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15-01-29	683 000.00	659 556.02	0.02
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15-05-28	4 805 000.00	3 949 133.40	0.12
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15-05-27	3 400 000.00	3 405 491.00	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15-09-29	2 130 000.00	1 954 851.95	0.06
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.50000% 20-15-02-31	3 400 000.00	2 983 313.00	0.09
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 21-01-08-29	2 781 000.00	2 389 866.26	0.07
USD JELD-WEN INC-144A 6.25000% 20-15-05-25	2 612 000.00	2 601 343.04	0.08
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01-08-25	6 192 000.00	6 106 860.00	0.18
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30-09-26	947 000.00	854 667.50	0.03
USD KEN GARR AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15-09-28	5 589 000.00	4 609 440.89	0.14
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01-03-29	2 600 000.00	2 294 900.00	0.07
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01-02-30	2 342 000.00	2 012 761.64	0.06
USD KORN FERRY-144A 4.62500% 19-15-12-27	1 675 000.00	1 575 170.00	0.05
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-31-12-27	758 000.00	574 427.61	0.02
USD LABEL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15-07-27	5 700 000.00	5 415 000.00	0.16

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-1AAA 8.75000% 19-15.07.26	4 483 000.00	4 345 147.75	0.13
USD LABL INC-1AAA 5.87500% 21-01.11.26	3 800 000.00	3 472 250.00	0.10
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLC(CORP-1AAA 4.25000% 20-01.02.27	2 172 000.00	1 936 272.84	0.06
USD LAMAR MEDIA CORP 3.75000% 20-15.02.26	651 000.00	611 940.00	0.02
USD LAMAR MEDIA CORPORATION 4.00000% 20-15.02.30	1 310 000.00	1 208 051.50	0.04
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-1AAA 4.87500% 20-15.05.28	5 900 000.00	5 748 075.00	0.17
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-1AAA 4.87500% 21-01.05.29	5 570 000.00	4 799 549.23	0.14
USD LD HOLDINGS GROUP LLC-1AAA 6.50000% 20-01.11.25	735 000.00	471 004.53	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-1AAA 4.62500% 19-15.09.27	893 000.00	816 237.72	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC-1AAA 4.25000% 20-01.07.28	1 701 000.00	1 484 040.05	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC-1AAA 3.62500% 20-15.01.29	705 000.00	589 210.80	0.02
USD LGI HOMES INC-1AAA 4.00000% 21-15.07.29	1 949 000.00	1 605 235.38	0.05
USD LIFE TIME INC-1AAA 8.00000% 21-15.04.26	990 000.00	876 525.00	0.03
USD LIFEPOINT HEALTH INC-1AAA 4.37500% 20-15.02.27	2 064 000.00	1 831 800.00	0.05
USD LIFEPOINT HEALTH INC-1AAA 6.75000% 20-15.04.25	451 000.00	441 591.71	0.01
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-1AAA 5.50000% 21-15.04.29	5 512 000.00	4 486 957.27	0.13
USD LITHEA MOTORS INC-1AAA 3.87500% 21-01.06.29	517 000.00	490 002.81	0.01
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-1AAA 4.87500% 16-01.11.24	2 181 000.00	2 173 039.35	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-1AAA 4.75000% 19-15.10.27	570 000.00	542 925.00	0.02
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-1AAA 6.50000% 20-15.05.27	1 420 000.00	1 457 275.00	0.04
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-1AAA 3.75000% 21-15.01.28	2 855 000.00	2 611 846.40	0.08
USD LOGAN MERGER SUB INC-1AAA 5.50000% 20-01.09.27	3 149 000.00	2 296 077.22	0.07
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP-1AAA 3.62500% 21-15.03.29	206 000.00	178 655.56	0.01
USD LPL HOLDINGS INC-1AAA 4.00000% 21-15.03.29	1 856 000.00	1 726 080.00	0.05
USD LPL HOLDINGS INC-1AAA 4.37500% 21-15.05.31	772 000.00	701 260.24	0.02
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-1AAA 5.37500% 21-15.06.29	9 198 000.00	7 680 330.00	0.23
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	1 970 000.00	1 813 919.38	0.05
USD MADISON IAD LLC-1AAA 5.87500% 21-30.06.29	1 780 000.00	1 389 574.80	0.04
USD MAGALLANES INC-1AAA 3.42800% 22-15.03.24	705 000.00	694 058.22	0.02
USD MAGNOLIA OIL & GAS OPERATING LLC-1AAA 6.00000% 18-01.08.26	900 000.00	837 664.00	0.03
USD MAJORDRIVE HOLDINGS II LLC-1AAA 6.37500% 21-01.08.29	4 310 000.00	3 249 352.10	0.10
USD MANITOWOC CO INC(THE-1AAA 9.00000% 19-01.04.26	975 000.00	908 712.95	0.03
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-1AAA 4.50000% 21-15.06.29	645 000.00	559 930.95	0.02
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-1AAA 5.37500% 19-01.02.28	1 030 000.00	1 006 825.00	0.03
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-1AAA 3.50000% 21-15.02.30	2 075 000.00	1 785 746.27	0.05
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-1AAA 4.62500% 20-01.06.28	654 000.00	619 323.76	0.02
USD MATTAMY GROUP CORP-1AAA 5.25000% 19-15.12.27	1 537 000.00	1 349 580.58	0.04
USD MATTAMY GROUP CORP-1AAA 4.62500% 20-01.03.30	735 000.00	591 436.80	0.02
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-1AAA 5.25000% 17-01.12.25	5 526 000.00	5 049 382.50	0.15
USD MAV ACQUISITION CORP-1AAA 8.00000% 21-01.08.29	6 308 000.00	5 296 720.00	0.16
USD MEG ENERGY CORP-1AAA 5.87500% 21-01.02.29	800 000.00	760 000.00	0.02
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.12500% 21-01.02.29	6 120 000.00	5 729 850.00	0.17
USD MERITAGE HOMES CORP-1AAA 3.87500% 21-15.04.29	1 400 000.00	1 233 417.87	0.04
USD METG MERGER SUB LLC-1AAA 6.50000% 21-15.05.29	2 208 000.00	1 876 084.84	0.06
USD MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-1AAA 6.90000% 21-01.05.28	738 000.00	676 074.40	0.02
USD MINERAL RESOURCES LTD-1AAA 8.12500% 19-01.05.27	446 000.00	446 899.39	0.01
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-1AAA 5.00000% 20-01.07.28	5 524 000.00	5 061 840.73	0.15
USD MOOG INC-1AAA 4.25000% 19-15.12.27	2 058 000.00	1 920 381.54	0.06
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-1AAA 5.75000% 20-01.11.28	4 312 000.00	3 867 571.60	0.11
USD MSC INC-1AAA 3.87500% 20-15.02.31	440 000.00	400 448.40	0.01
USD MSC INC-1AAA 4.00000% 19-15.11.29	360 000.00	339 199.20	0.01
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-1AAA 4.00000% 21-15.06.29	871 000.00	791 791.41	0.02
USD MURPHY OIL USA INC-1AAA 3.75000% 21-15.02.31	1 700 000.00	1 551 115.48	0.05
USD NABORS INDUSTRIES INC-1AAA 9.00000% 20-01.02.25	1 692 000.00	1 692 000.00	0.05
USD NABORS INDUSTRIES LTD-1AAA 7.25000% 20-15.01.26	3 885 000.00	3 518 580.05	0.10
USD NABORS INDUSTRIES LTD-1AAA 7.50000% 20-15.01.28	1 800 000.00	1 540 926.00	0.05
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP-1AAA 4.87500% 21-15.08.28	1 010 000.00	919 432.23	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-1AAA 5.30000% 20-15.08.28	1 510 000.00	1 326 912.50	0.04
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-1AAA 5.12500% 20-15.12.30	712 000.00	592 076.91	0.02
USD NCL CORP LTD-1AAA 3.62500% 19-15.12.24	3 314 000.00	2 835 220.62	0.08
USD NCL CORP LTD-1AAA 5.87500% 20-15.09.26	1 055 000.00	851 965.25	0.03
USD NCL CORP LTD-1AAA 7.75000% 22-15.02.29	1 775 000.00	1 400 173.25	0.04
USD NCL FINANCE LTD-1AAA 6.12500% 21-15.03.28	181 000.00	138 655.05	0.00
USD NCR CORP-1AAA 5.12500% 21-15.04.29	9 521 000.00	9 140 874.07	0.27
USD NCR ESCROW CORP-1AAA 5.00000% 20-01.10.28	5 219 000.00	4 984 378.41	0.15
USD NESCO HOLDINGS II INC-1AAA 5.50000% 21-15.04.29	4 338 000.00	3 758 677.50	0.11
USD NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP-1AAA 6.25000% 20-15.10.25	3 330 000.00	3 027 710.86	0.09
USD NEWS CORP-1AAA 3.87500% 21-15.05.29	1 780 000.00	1 623 441.80	0.05
USD NEXTSTAR BROADCASTING INC-1AAA 5.62500% 19-15.07.27	3 706 000.00	3 718 345.32	0.11
USD NIELSEN FIN LLC(NIELSEN FIN CO-1AAA 4.75000% 21-15.07.31	2 764 000.00	2 645 261.80	0.08
USD NIELSEN FINANCE LLC(NIELSEN-1AAA 4.50000% 21-15.07.29	260 000.00	244 470.36	0.01
USD NMI HOLDINGS INC-1AAA 7.37500% 20-01.06.25	1 514 000.00	1 533 091.54	0.05
USD NORTHERN OIL AND GAS INC-1AAA 8.12500% 21-01.03.28	3 511 000.00	3 396 892.30	0.10
USD NORTHWEST FIBER LLC / FINANCE-1AAA 6.00000% 21-15.02.28	2 446 000.00	1 876 245.49	0.06
USD NOVA CHEMICALS CORP-1AAA 4.87500% 17-01.06.24	730 000.00	734 529.92	0.02
USD NOVEUS CORP-1AAA 4.75000% 20-30.01.30	1 705 000.00	1 577 184.66	0.05
USD OASIS MIDSTREAM PARTNERS LP-1AAA 8.00000% 21-01.04.29	456 000.00	452 769.64	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.450000 19-15.07.24	146 000.00	143 080.00	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	6 302 000.00	7 008 643.26	0.21
USD OPEN TEXT CORP-1AAA 3.87500% 20-15.02.28	5 030 000.00	4 627 405.04	0.14
USD ORGANON FINANCE I LLC-1AAA 4.12500% 21-30.04.28	1 694 000.00	1 601 677.00	0.05
USD ORGANON FINANCE I LLC-1AAA 5.12500% 21-30.04.31	6 306 000.00	5 903 992.50	0.18
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC(CORP-1AAA 5.00000% 19-15.08.27	2 615 000.00	2 470 312.05	0.07
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC(CORP-1AAA 6.25000% 20-15.06.25	2 500 000.00	2 475 475.00	0.07
USD OXYENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-1AAA 6.62500% 20-13.05.27	4 680 000.00	4 501 317.80	0.13
USD P&L DEVELOPMENT LLC / PLO INC-1AAA 7.75000% 20-15.11.25	2 539 000.00	1 697 110.00	0.05
USD PANTHER BY AGGR 2/PANTHER FIN CO-1AAA 8.50000% 19-15.05.27	1 520 000.00	1 534 105.60	0.05
USD PARK INTERMEDIATE HOLDING SPK DOME-1AAA 5.87500% 20-01.10.28	2 546 000.00	2 495 627.39	0.07
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-1AAA 4.87500% 21-15.05.29	3 899 000.00	3 406 205.66	0.10
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-1AAA 6.75000% 21-01.08.29	2 153 000.00	1 462 253.01	0.04
USD PARTNER ENERGY OPERATIONS LP(INC-1AAA 4.50000% 20-15.08.28	2 107 000.00	1 954 821.76	0.06
USD PARTNER UTI ENERGY INC 5.15000% 19-15.11.29	3 147 000.00	2 823 168.40	0.08
USD PAYSAFE FINANCE PLC(HOLDINGS US-1AAA 4.00000% 21-15.06.29	2 065 000.00	1 582 097.80	0.05
USD PENN NATIONAL GAMING INC-1AAA 5.62500% 17-15.01.27	1 000 000.00	928 862.04	0.03
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-1AAA 5.37500% 20-15.10.25	803 000.00	751 945.66	0.02
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-1AAA 5.50000% 19-15.10.27	1 092 000.00	1 076 067.72	0.03

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

101

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01-05-25	1,749,000.00	1,775,235.00	0.05
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01-08-29	2,911,000.00	2,566,714.60	0.08
USD PHOTO HOLDINGS MERGER SUB INC-144A 8.50000% 19-01-10-28	6,958,000.00	4,820,785.80	0.14
USD PICASSO FINANCE SUB INC-144A 6.12500% 20-15-06-25	624,000.00	834,691.40	0.02
USD PIRE CORP-144A 5.50000% 20-01-09-28	6,219,000.00	5,329,372.05	0.16
USD PLGRMS PRIDE CORP-144A 4.25000% 21-15-04-31	400,000.00	358,500.00	0.01
USD PMHC 8 INC-144A 9.00000% 22-15-02-30	700,000.00	500,194.00	0.02
USD POLARIS BORROWER LLC-144A 6.75000% 21-15-05-26	990,000.00	669,032.70	0.02
USD POLYONE CORP-144A 5.75000% 20-15-05-25	1,908,000.00	1,918,341.36	0.05
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01-03-27	1,280,000.00	1,276,800.00	0.04
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15-01-28	6,430,000.00	6,339,550.00	0.19
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15-12-29	1,819,000.00	1,719,427.94	0.05
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15-04-30	6,053,000.00	5,428,088.28	0.16
USD POWDR CORP-144A 6.00000% 20-01-08-25	967,000.00	996,010.00	0.03
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15-01-29	3,540,000.00	3,170,718.78	0.09
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 6.25000% 20-01-02-28	943,000.00	868,568.90	0.03
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC-144A 5.75000% 19-15-04-26	2,046,000.00	2,079,288.42	0.06
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC-144A 6.25000% 20-15-01-28	689,000.00	671,592.52	0.02
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC-144A 3.37500% 20-31-08-27	1,495,000.00	1,363,489.90	0.04
USD PROG HOLDINGS INC-144A 6.00000% 21-15-11-29	3,348,000.00	2,746,753.14	0.08
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 3.82500% 20-01-03-29	1,740,000.00	1,487,700.00	0.04
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 5.37500% 20-01-12-28	2,903,000.00	2,168,405.44	0.06
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 3.50000% 21-15-02-28	2,075,000.00	1,714,929.57	0.05
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 4.75000% 22-15-02-30	145,000.00	136,475.00	0.00
USD REGIONAL CARE HOSPITAL PTES HLDGS-144A 9.75000% 18-01-12-26	628,000.00	590,320.00	0.02
USD RENT-A-CENTER INC-144A 6.37500% 21-15-02-29	2,355,000.00	1,667,948.21	0.05
USD RESOLUTE FOREST PRODUCTS-144A 4.87500% 21-01-09-26	1,710,000.00	1,689,360.30	0.05
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15-02-29	4,746,000.00	3,423,052.50	0.10
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15-06-23	386,000.00	391,832.46	0.01
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01-07-26	4,056,000.00	3,163,757.20	0.09
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 3.12500% 22-01-02-29	3,100,000.00	2,712,500.00	0.08
USD SCHWITZER MAUDUIT INTERNATIONAL INC-144A 6.87500% 18-01-10-26	990,000.00	618,307.00	0.02
USD SCIENTIFIC GAMES HOLDINGS LTD-144A 6.62500% 22-01-03-30	4,053,000.00	3,637,567.50	0.11
USD SEAGATE HDD CAYMAN 3.37500% 20-15-07-31	2,253,000.00	1,810,355.15	0.05
USD SEAGATE HDD CAYMAN 3.12500% 20-15-07-29	3,800,000.00	3,012,552.00	0.09
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.09100% 20-01-06-29	2,716,000.00	2,406,430.32	0.07
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01-12-27	800,000.00	780,000.00	0.02
USD SEASTAR CORP-144A 5.50000% 21-01-08-29	928,000.00	728,160.00	0.02
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 8.75000% 20-01-05-25	1,213,000.00	1,258,771.11	0.04
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15-06-26	2,702,000.00	2,705,512.60	0.08
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01-10-25	4,727,000.00	4,791,533.13	0.14
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15-02-30	625,000.00	580,110.37	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15-01-28	1,644,000.00	1,216,938.81	0.04
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.37500% 18-15-02-30	1,854,000.00	1,356,589.25	0.04
USD SHFPA PAYMENTS LLC / SHFPA NY-144A 4.62500% 20-01-11-26	4,371,000.00	4,103,276.25	0.12
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01-02-28	874,000.00	819,375.00	0.02
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01-03-30	2,514,000.00	2,007,283.92	0.06
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01-07-30	1,300,000.00	1,179,705.00	0.04
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15-07-28	5,298,000.00	4,921,842.00	0.15
USD SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01-04-26	4,236,000.00	4,104,514.56	0.12
USD SOTHEBY BIDPAIR HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01-06-29	3,153,000.00	2,734,747.71	0.08
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-01-02-29	875,000.00	835,312.50	0.03
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.50000% 20-15-07-30	496,000.00	446,831.93	0.01
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 3.87500% 21-15-03-31	1,000,000.00	820,000.00	0.02
USD SPEEDY GROUP HOLDINGS CORP-144A 7.50000% 21-01-08-28	6,679,000.00	4,543,122.59	0.14
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15-04-25	2,973,000.00	2,661,375.57	0.09
USD SPIRIT LOYALTY CAYMAN SPIRIT IR-144A 8.00000% 20-20-09-25	779,000.00	814,047.21	0.02
USD SRM ESCROW TRUST LLC-144A 6.00000% 20-01-11-28	1,455,000.00	1,350,079.95	0.04
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 4.62500% 21-01-07-28	3,093,000.00	2,835,551.89	0.08
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.12500% 21-01-07-29	764,000.00	687,141.60	0.02
USD SSEC TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30-09-27	5,354,000.00	5,279,797.00	0.16
USD STANDARD INDUSTRIES INC-144A 5.00000% 17-15-02-27	274,000.00	262,776.96	0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 17-15-01-28	777,000.00	736,150.00	0.02
USD STANDARD INDUSTRIES INC-144A 4.37500% 20-15-07-30	4,075,000.00	3,559,431.00	0.11
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.75000% 18-15-03-25	4,356,000.00	4,326,553.44	0.13
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 3.62500% 21-15-07-26	2,791,000.00	2,516,877.50	0.08
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 4.37500% 22-15-01-27	1,435,000.00	1,315,324.83	0.04
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15-02-28	4,751,000.00	4,310,249.73	0.13
USD STERICYCLE INC-144A 3.87500% 20-15-01-29	1,571,000.00	1,411,150.75	0.04
USD STRATHCONA RESOURCES LTD-144A 6.87500% 21-01-08-28	2,650,000.00	2,432,700.00	0.07
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS-144A 5.00000% 21-01-06-31	1,369,000.00	1,247,183.90	0.04
USD SUMMIT MATERIALS LLC-144A 5.25000% 20-15-01-29	2,152,000.00	2,025,970.81	0.06
USD SUNCOKE ENERGY INC-144A 4.87500% 21-30-06-29	2,100,000.00	1,781,765.99	0.05
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15-05-29	3,860,000.00	3,491,379.20	0.10
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 22-30-04-30	8,490,000.00	7,445,899.80	0.22
USD SUNOCO LP FINANCE CORP 6.00000% 19-15-04-27	70,000.00	69,646.15	0.00
USD SUPERIOR PLUS/UPRE GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15-03-29	665,000.00	611,800.00	0.02
USD SWITCH LTD-144A 4.12500% 21-15-05-29	662,000.00	669,897.66	0.02
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS-144A 6.00000% 21-01-09-31	815,000.00	734,315.00	0.02
USD TALLGRASS ENERGY PART LP-144A 7.50000% 20-01-10-25	899,000.00	700,462.41	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01-08-30	1,000,000.00	916,772.92	0.03
USD TECHNIPMC PLC-144A 6.50000% 21-01-02-26	440,000.00	436,882.75	0.01
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01-06-27	2,995,000.00	1,763,306.25	0.05
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.00000% 21-15-04-29	130,000.00	112,002.80	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01-01-26	3,086,000.00	3,041,371.00	0.09
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01-10-28	5,710,000.00	5,567,250.00	0.17
USD THOR INDUSTRIES INC-144A 4.00000% 21-15-10-29	1,050,000.00	850,700.09	0.03
USD TITAN INTERNATIONAL INC 7.00000% 21-30-04-28	2,312,000.00	2,208,625.66	0.07
USD TOPBUILD CORP-144A 3.62500% 21-15-03-29	1,919,000.00	1,734,353.82	0.05
USD TRANSDIGM INC-144A 8.00000% 20-15-12-25	1,116,000.00	1,156,421.52	0.03
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15-05-26	900,000.00	898,137.00	0.03
USD TRANS OCEAN INC-144A 7.50000% 17-15-01-26	5,250,000.00	3,570,000.00	0.11
USD TRANS OCEAN INC-144A 11.50000% 20-30-01-27	1,240,000.00	1,175,042.80	0.04
USD TRANS OCEAN-144A 7.25000% 18-01-11-25	2,180,000.00	1,555,200.00	0.05
USD TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15-04-29	1,420,000.00	1,256,700.00	0.04
USD TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01-03-29	3,988,000.00	3,494,485.00	0.10

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TRINCO MATERIALS OPERATING PPR-1AAA 5.37500% 17-01-09.25	640 000.00	552 000.00	0.02
USD TRINCO MATERIALS OPERATING SCA-1AAA 5.12500% 21-01-04.29	2 113 000.00	1 473 817.50	0.04
USD TRITON WATER HOLDINGS INC-1AAA 6.25000% 21-01-04.29	2 253 000.00	1 694 322.57	0.05
USD TRIUMPH GROUP INC-1AAA 8.25000% 19-15-09.24	1 409 000.00	1 349 117.50	0.04
USD TRIONIX INC-1AAA 4.62500% 21-15-03.29	1 560 000.00	1 344 754.87	0.04
USD TTM TECHNOLOGIES INC-1AAA 4.00000% 21-01-09.29	4 095 000.00	3 618 197.04	0.11
USD TUTOR PERINI CORP-1AAA 6.87500% 17-01-05.25	1 000 000.00	889 942.12	0.03
USD UBER TECHNOLOGIES INC-1AAA 7.50000% 20-15-05.25	1 250 000.00	1 289 591.93	0.04
USD UBER TECHNOLOGIES INC-1AAA 4.50000% 21-15-08.29	1 215 000.00	1 085 942.70	0.03
USD UNITED SHORE FINANCIAL SERVICE LLC-1AAA 5.50000% 20-15-11.25	590 000.00	500 687.00	0.02
USD UNITED GROUP LHYBER HOLDINGS CAP-1AAA 6.00000% 25-15-01.30	1 400 000.00	999 705.35	0.03
USD UNIVAR SOLUTIONS USA-1AAA 5.12500% 19-01-12.27	2 197 000.00	2 125 092.19	0.06
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-1AAA 6.62500% 20-01-06.27	2 150 000.00	2 155 375.00	0.06
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-1AAA 4.50000% 21-01-05.29	1 450 000.00	1 310 024.25	0.04
USD UPC BROADBAND FINCO BV-1AAA 4.87500% 21-15-07.31	1 100 000.00	972 576.00	0.03
USD US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC-1AAA 6.37500% 21-01-09.26	2 960 000.00	2 771 400.00	0.08
USD US FOODS INC-1AAA 4.75000% 21-15-02.29	1 201 000.00	1 121 055.50	0.03
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01-04.26	2 876 000.00	2 695 617.28	0.08
USD US1 INC INC-1AAA 8.87500% 17-01-05.25	810 000.00	790 468.88	0.02
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-1AAA 5.50000% 17-01-11.25	3 560 000.00	3 168 400.00	0.09
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-1AAA 9.25000% 18-01-04.26	5 114 000.00	3 554 230.00	0.11
USD VALDUNE INC-1AAA 4.25000% 20-15-02.30	4 037 000.00	3 663 093.08	0.11
USD VAREX IMAGING CORP-1AAA 7.87500% 20-15-10.27	1 487 000.00	1 483 282.50	0.04
USD VERMILION ENERGY INC-1AAA 6.87500% 22-01-05.30	3 862 000.00	3 726 830.00	0.11
USD VERSCEND ESCROW CORP-1AAA 9.75000% 18-15-08.26	6 875 000.00	6 905 828.13	0.21
USD VIACAT INC-1AAA 5.62500% 17-15-09.25	700 000.00	616 000.00	0.02
USD VIVVI SOLUTIONS INC-1AAA 3.75000% 21-01-10.29	1 950 000.00	1 717 926.60	0.05
USD VIDEOTRON LTD / VIDEOTRON LTE-1AAA 3.62500% 21-15-06.29	2 248 000.00	1 961 424.96	0.06
USD VISTA OUTDOOR INC-1AAA 4.50000% 21-15-03.29	6 314 000.00	4 796 640.00	0.14
USD VISTALET MALTA FINANCE-1AAA 7.87500% 22-01-05.27	900 000.00	827 505.00	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-1AAA 5.62500% 19-15-02.27	811 000.00	813 803.31	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-1AAA 5.00000% 19-31-07.27	1 320 000.00	1 299 606.00	0.04
USD VM CONSOLIDATED INC-1AAA 5.50000% 21-15-04.29	2 116 000.00	1 854 961.88	0.06
USD VMED O2 UK FINANCING PLC-1AAA 4.75000% 21-15-07.31	2 370 000.00	2 144 850.00	0.06
USD WET OFFSHORE INC-1AAA 9.75000% 18-01-11.23	819 000.00	790 335.00	0.02
USD WABASH NATIONAL CORP-1AAA 4.50000% 21-15-10.28	1 380 000.00	1 135 947.00	0.03
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-1AAA 6.50000% 20-15-06.27	7 320 000.00	7 008 557.60	0.21
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-1AAA 4.87500% 20-15-09.28	1 842 000.00	1 515 252.96	0.05
USD WESCO DISTRIBUTION INC-1AAA 7.12500% 20-15-06.25	670 000.00	692 512.00	0.02
USD WESCO DISTRIBUTION INC-1AAA 7.25000% 20-15-06.28	2 521 000.00	2 611 781.26	0.08
USD WHITE CAP BUYER LLC-1AAA 6.87500% 20-15-10.28	3 079 000.00	2 801 893.42	0.08
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-1AAA 7.75000% 20-15-08.28	2 251 000.00	2 015 545.40	0.06
USD WMG ACQUISITION CORP-1AAA 3.00000% 20-15-02.31	2 223 000.00	1 930 742.19	0.06
USD WR GRACE HOLDINGS SA DE CV-1AAA 5.62500% 21-15-08.29	5 630 000.00	4 751 720.00	0.14
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-1AAA 6.62500% 20-31-07.26	702 000.00	713 944.53	0.02
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-1AAA 5.50000% 15-01-03.25	1 475 000.00	1 453 199.50	0.04
USD XEROX HOLDINGS CORP-1AAA 5.00000% 20-15-08.25	5 300 000.00	5 122 529.50	0.15
USD XEROX HOLDINGS CORP-1AAA 5.50000% 20-15-08.26	1 800 000.00	1 603 477.96	0.05
USD XHR LP-1AAA 4.87500% 21-01-06.29	1 570 000.00	1 415 951.60	0.04
USD XHR LP-1AAA 6.37500% 20-15-08.25	2 300 000.00	2 517 775.00	0.07
USD YUM BRANDS INC-1AAA 4.75000% 19-15-01.30	4 120 000.00	4 006 288.00	0.12
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-1AAA 4.00000% 20-01-03.27	9 751 000.00	9 283 100.26	0.10
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-1AAA 6.12500% 20-01-03.28	3 860 000.00	2 836 500.00	0.08
Total USD		1 152 922 856.12	38.34
Total Notes, fixed rate		1 153 074 274.14	34.35
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-1AAA-SUB 5.01700% 14-26-06.24	11 020 000.00	10 670 544.56	0.32
USD INTESA SANPAOLO SPA-1AAA-SUB 5.71000% 16-15-01.26	1 500 000.00	1 450 652.64	0.04
USD MINERAL RESOURCES LTD-1AAA 8.50000% 22-01-05.30	781 000.00	790 762.50	0.02
Total USD		12 911 959.70	0.38
Total Medium term notes, fixed rate		12 911 959.70	0.38
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD UNICREDIT SPA-1AAA-SUB 5.459%VAR 20-30-06.35	620 000.00	509 018.31	0.02
Total USD		509 018.31	0.02
Total Medium term notes, floating rate		509 018.31	0.02
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR PANTHER BT AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15-05.26	1 700 000.00	1 605 133.03	0.05
Total EUR		1 605 133.03	0.05
GBP			
GBP PINEWOOD FINANCE-REG-S 3.62500% 21-15-11.27	870 000.00	895 927.41	0.03
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15-08.30	1 650 000.00	1 718 749.56	0.05
Total GBP		2 614 676.97	0.08
USD			
USD CVR ENERGY INC-1AAA 5.25000% 20-15-02.25	2 420 000.00	2 315 879.50	0.07
USD CVR ENERGY INC-1AAA 5.75000% 20-15-02.28	3 050 000.00	2 780 250.00	0.08
USD HUBBAY MINERALS INC-1AAA 6.12500% 20-01-04.29	1 440 000.00	1 123 200.00	0.03
USD PACTV CORP 8.75000% 99-15-04.27	305 000.00	263 825.00	0.01
USD TEGNA INC 4.62500% 20-15-08.28	645 000.00	629 987.63	0.02
USD WARRIOR MET COAL INC-1AAA 7.87500% 21-01-12.28	1 862 000.00	1 722 964.46	0.05
Total USD		8 816 166.59	0.26
Total Bonds, fixed rate		13 035 916.59	0.39

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

103

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, floating rate			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 5.300%/VAR 14-PRF	1 490 000.00	1 439 606.74	0.04
Total USD		1 439 606.74	0.04
Total Bonds, floating rate			
		1 439 606.74	0.04
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 21-15.04.25	368 000.00	374 649.76	0.01
Total USD		374 649.76	0.01
Total Convertible bonds, fixed rate			
		374 649.76	0.01
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
		1 181 345 425.24	35.19
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Equities			
Cayman Islands			
USD NOBLE CORP NEW NPV 144A	839.00	24 990.00	0.00
Total Cayman Islands		24 990.00	0.00
Luxembourg			
USD INTELSAT EMERGENCE NPV REG S	58 477.00	1 725 071.50	0.05
USD REORGANIZED EA S.A.	1 600 000.00	16 000.00	0.00
Total Luxembourg		1 741 071.50	0.05
Total Equities			
		1 766 061.50	0.05
Rights			
Luxembourg			
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	5 123.00	61.23	0.00
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	5 123.00	61.23	0.00
Total Luxembourg		122.46	0.00
Total Rights			
		122.46	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.50000% 20-01.07.28	3 432 000.00	3 306 928.40	0.10
USD ACCO BRANDS CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	682 000.00	764 218.74	0.02
USD ADAPTHHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	2 566 000.00	2 438 389.09	0.07
USD ADAPTHHEALTH LLC-144A 4.62500% 21-01.08.29	900 000.00	447 510.00	0.01
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	2 400 000.00	2 072 976.00	0.06
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 072 000.00	1 026 440.00	0.03
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.09000% 20-15.04.29	1 320 000.00	1 197 452.26	0.04
USD APX GROUP INC-144A 5.75000% 21-15.07.29	640 000.00	539 809.89	0.02
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	4 070 000.00	4 077 488.80	0.12
USD ARDAGH PACKAGING FRANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	620 000.00	763 100.00	0.02
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE-REG-S 5.25000% 20-30.04.25	500 000.00	477 500.00	0.01
USD AVENT CORP-144A 7.12500% 22-01.08.30	3 456 000.00	3 561 192.36	0.11
USD BCFE EMPRE HOLDINGS INC-144A 7.62500% 21-01.05.27	720 000.00	626 207.20	0.02
USD BUILDERS FIRST SOURCE INC-144A 4.25000% 21-01.02.32	2 494 000.00	2 082 956.35	0.06
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 6.25000% 21-15.04.28	2 432 000.00	2 217 011.20	0.07
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 7.50000% 22-15.06.30	335 000.00	321 295.15	0.01
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	439 000.00	389 274.47	0.01
USD CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.06.28	1 637 000.00	1 526 502.50	0.05
USD CARNIVAL CORP-144A 9.87500% 20-01.08.27	220 000.00	222 323.20	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	3 383 000.00	2 924 840.31	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	5 641 000.00	4 766 645.00	0.14
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15.03.29	1 910 000.00	1 762 515.95	0.05
USD CHEMERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	1 360 000.00	1 343 637.00	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	2 436 000.00	2 164 995.00	0.06
USD CINEMARK USA INC-144A 6.75000% 20-01.05.25	628 000.00	654 209.24	0.02
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 6.62500% 19-15.03.28	1 350 000.00	1 343 250.00	0.04
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP-144A 6.00000% 21-01.02.29	5 169 000.00	4 709 062.38	0.14
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01.05.29	530 000.00	492 295.80	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	5 229 000.00	4 222 574.36	0.13
USD DIAMOND BC BV-144A 4.62500% 21-01.10.29	908 000.00	789 511.84	0.02
USD DISH DBS CORP 5.12500% 21-01.06.29	40 000.00	26 097.80	0.00
USD DISH DBS CORP 7.37500% 20-01.07.28	1 550 000.00	1 104 793.50	0.03
USD DORNBACH DEBT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 21-15.10.29	1 050 000.00	765 190.00	0.02
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	1 295 000.00	1 162 262.50	0.03
USD ENDURANCE ACQUISITION MERGER-144A 6.00000% 21-15.02.29	1 557 000.00	1 137 496.28	0.03
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	740 000.00	718 288.72	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 6.50000% 18-15.09.25	1 955 000.00	1 796 600.00	0.05
USD INTEGRIS ESCROW CORP-144A 5.95000% 22-15.06.30	2 290 000.00	2 272 825.00	0.07
USD IGM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.30	1 023 000.00	1 052 794.88	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	640 000.00	543 360.00	0.02
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	749 000.00	677 845.00	0.02
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 3.50000% 20-01.03.29	1 300 000.00	1 171 880.11	0.04
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15.10.30	4 725 000.00	4 062 117.61	0.12
USD HARVEST MIDSTREAM-144A 7.50000% 20-01.09.28	3 084 000.00	2 946 206.88	0.09
USD HELOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.62500% 21-01.05.28	4 653 000.00	3 859 514.56	0.12
USD HERTZ CORP-144A 5.00000% 21-01.12.29	1 318 000.00	1 126 949.31	0.03

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HILCORP ENERGY LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 21-01.02.31	287,000.00	262,874.78	0.01
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01.05.28	2,345,000.00	2,358,656.41	0.07
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 4.12500% 21-01.02.29	2,000,000.00	1,720,372.26	0.05
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	5,732,000.00	4,546,049.20	0.14
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	825,000.00	732,030.75	0.02
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1,459,000.00	1,337,523.66	0.04
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS "ESCROW" 8.50000% 18-PRP	2,695,000.00	2,693.50	0.00
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA "ESCROW" 9.75000% 17-PRP	3,475,000.00	347.50	0.00
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES-144A 3.26800% 20-15.11.30	725,000.00	576,195.84	0.02
USD IRB HOLDING CORP-144A 7.00000% 20-15.06.25	3,020,000.00	3,089,429.80	0.09
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	4,398,000.00	4,182,761.88	0.12
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	840,000.00	785,845.20	0.02
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.62500% 20-15.07.32	3,060,000.00	2,870,433.00	0.09
USD J2 GLOBAL INC-144A 4.62500% 20-15.10.30	1,293,000.00	1,185,810.30	0.04
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	1,103,000.00	1,042,023.55	0.03
USD KAESER ALUMINIUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	4,029,000.00	3,246,568.20	0.10
USD LAMAR MEDIA CORP 3.62500% 21-15.01.31	719,000.00	632,720.00	0.02
USD LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	4,145,000.00	3,129,475.00	0.09
USD LIFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15.01.26	3,880,000.00	3,647,277.60	0.11
USD LKFWZ CORP-144A 9.75000% 20-15.10.25	2,296,000.00	2,184,953.96	0.07
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	480,000.00	435,600.00	0.01
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.04.29	2,500,000.00	2,195,712.50	0.07
USD MATTEL INC-144A 3.75000% 21-01.04.29	360,000.00	351,025.00	0.01
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 7.50000% 21-01.02.26	4,335,000.00	3,940,325.95	0.12
USD NIELSEN FINANCE LLC / NIELSEN FIN-144A 5.87500% 20-01.10.30	4,597,000.00	4,510,806.25	0.13
USD NOBLE FINANCE CO (PR) 11.00000% 21-15.02.28	11,095.00	11,954.87	0.00
USD NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15.02.29	706,000.00	608,925.00	0.02
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.37500% 21-01.06.26	2,377,000.00	2,341,344.99	0.07
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.95000% 19-15.06.39	3,056,000.00	3,505,240.25	0.10
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 6.2500% 21-01.10.28	1,669,000.00	1,193,335.00	0.04
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01.09.28	2,247,000.00	2,080,227.66	0.06
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15.01.29	500,000.00	427,340.37	0.01
USD PARK-CHIO INDUSTRIES INC 6.62500% 17-15.04.27	390,000.00	263,175.00	0.01
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1,050,000.00	855,309.00	0.03
USD PHM MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15.03.26	2,421,000.00	2,299,884.24	0.07
USD PILGRIM'S PRIDE CORP-144A 3.50000% 21-01.03.32	1,358,000.00	1,146,661.25	0.03
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15.09.31	5,711,000.00	5,068,512.50	0.15
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.28	3,539,000.00	3,279,555.91	0.10
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01.04.31	5,892,000.00	5,067,120.00	0.15
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1,910,000.00	1,686,797.40	0.05
USD REAL HERO MERGER SUB 2 INC-144A 6.25000% 21-01.02.29	620,000.00	502,200.00	0.02
USD ROLLER BEARING CO OF AMERICA INC-144A 4.37500% 21-15.10.29	1,022,000.00	926,490.72	0.03
USD SCIENCE APPLICATIONS INTENTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	2,107,000.00	2,004,366.47	0.06
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	1,145,000.00	1,110,146.20	0.03
USD SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	5,216,000.00	4,761,999.36	0.14
USD SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-30.09.26	7,181,000.00	6,391,090.00	0.19
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-31.12.30	840,000.00	757,050.00	0.02
USD TEGNA INC 5.00000% 19-15.09.29	2,345,000.00	2,292,378.20	0.07
USD UNISYS CORP-144A 6.87500% 20-01.11.27	3,638,000.00	3,438,815.00	0.10
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	1,716,000.00	1,726,725.00	0.05
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	1,953,000.00	1,977,627.33	0.06
USD URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.26	2,178,000.00	1,840,410.00	0.06
USD VAIL RESORTS INC-144A 6.25000% 20-15.05.25	1,395,000.00	1,428,248.00	0.04
USD VALDUNE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	2,755,000.00	2,284,666.40	0.07
USD VIASAT INC-144A 6.50000% 20-15.07.28	3,310,000.00	2,395,767.74	0.07
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 4.37500% 20-15.06.28	3,457,000.00	3,175,965.95	0.09
USD ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	5,220,000.00	4,671,900.00	0.14
Total USD		198,222,706.54	5.90
Total Notes, fixed rate		198,222,706.54	5.90
Bonds, fixed rate			
USD			
USD DELEX LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	3,078,000.00	2,931,795.00	0.09
USD NOBLE FINANCE CO 11.00000% 21-15.02.28	320,185.00	843,260.73	0.01
Total USD		3,275,055.73	0.10
Total Bonds, fixed rate		3,275,055.73	0.10
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		203,253,946.23	6.05

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate			
USD			
USD ACRISURE LLC ACRISURE FINANCE INC-144A 6.00000% 21-01.08.29	815,000.00	679,661.10	0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 5.12500% 21-01.03.30	3,406,000.00	3,124,119.44	0.09
USD ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	1,723,000.00	1,736,206.74	0.05
USD AIR CANADA-144A 3.87500% 21-15.06.26	2,189,000.00	2,013,880.00	0.06
USD APIESCROW CORP-144A 4.75000% 21-15.10.29	59,000.00	49,707.50	0.00
USD ARKO CORP-144A 5.12500% 21-15.11.29	3,033,000.00	2,547,962.64	0.08
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1,219,000.00	1,102,392.38	0.03
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 5.00000% 21-15.02.32	5,135,000.00	4,484,626.58	0.13
USD ASHLAND INC-144A 3.37500% 21-01.09.31	4,360,000.00	3,726,144.55	0.11
USD AVANTOR FUNDING INC-144A 3.67500% 21-01.11.29	1,520,000.00	1,767,398.40	0.05
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 4.62500% 21-15.10.29	1,785,000.00	1,513,323.00	0.04
USD CARNIVAL CORP-144A 10.50000% 22-01.06.30	1,060,000.00	955,661.20	0.03
USD CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	2,898,000.00	2,031,513.06	0.06
USD CARVANA CO-144A 4.87500% 21-01.09.29	4,337,000.00	2,586,972.15	0.08
USD CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC-144A 5.00000% 21-15.04.27	550,000.00	461,746.19	0.01
USD CHEMOURS CO-144A 4.62500% 21-15.11.29	750,000.00	658,125.00	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.25000% 22-15.05.30	995,000.00	785,400.00	0.02
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-01.07.2029	5,009,000.00	4,432,965.00	0.13

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

105

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 3.75000% 21-15-01-32	1,207,000.00	1,028,112.73	0.03
USD CLEVELAND ACQUISITION HOLDINGS-144A 6.62500% 22-15-04-29	2,285,000.00	2,307,210.20	0.07
USD CNL INT INC/CNL MRS SBONAT INC-144A-7.25000% 22-15-08-29	3,328,000.00	3,382,579.20	0.10
USD CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15-04-30	280,000.00	241,365.80	0.01
USD COGENT COMMUNI GRP INC-144A 7.00000% 22-15-06-27	3,230,000.00	3,242,428.14	0.10
USD CONEAST GLOBAL INC-144A 3.87500% 21-01-10-28	2,288,000.00	1,470,803.23	0.04
USD CROCS INC-144A 4.12500% 21-15-08-31	2,010,000.00	1,558,212.30	0.05
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 5.00000% 21-15-12-29	3,029,000.00	2,823,391.48	0.08
USD EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC-144A 8.00000% 22-15-04-27	1,971,000.00	1,882,916.01	0.06
USD GARDEN SPINCO CORP-144A 6.62500% 22-20-07-30	1,333,000.00	1,399,689.99	0.04
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS-144A 7.50000% 22-15-04-32	1,025,000.00	790,531.25	0.02
USD HEALTHCITY INC-144A 4.50000% 21-01-10-29	6,704,000.00	6,243,703.36	0.19
USD IHV INC-144A 5.00000% 21-15-12-29	1,316,000.00	1,253,490.00	0.04
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15-10-28	640,000.00	614,304.00	0.02
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15-10-28	2,890,000.00	2,582,009.95	0.08
USD JEFFRIES FINANCE LLC / JFN CO-144A 5.00000% 21-15-08-28	620,000.00	519,676.08	0.02
USD KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15-06-30	3,735,000.00	3,793,975.65	0.11
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-31-01-30	1,800,000.00	1,677,538.21	0.05
USD LFS TOPCO LLC-144A 5.87500% 21-15-10-26	1,705,000.00	1,394,573.34	0.04
USD LINDORAD EXPEDITIONS LLC-144A 6.75000% 22-15-02-27	290,000.00	266,031.50	0.01
USD LSB INDUSTRIES INC-144A 6.25000% 21-15-10-28	3,200,000.00	2,902,688.00	0.09
USD LSF11 AS HOLD CO LLC-144A 6.62500% 21-15-10-29	2,660,000.00	2,280,710.60	0.07
USD MAGALLANES INC-144A 4.05450% 22-15-03-29	285,000.00	271,249.94	0.01
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 3.62500% 21-01-10-31	245,000.00	209,288.80	0.01
USD MEDNAX INC-144A 5.37500% 22-15-02-30	2,105,000.00	1,941,882.50	0.06
USD MEDIAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15-08-29	3,458,000.00	2,896,005.84	0.09
USD MNIERVA MERGER SUB INC-144A 6.50000% 22-15-02-30	6,785,000.00	6,122,325.00	0.18
USD MOZART DEBT MERGER SUB INC-144A 3.87500% 21-01-04-29	5,267,000.00	4,780,051.25	0.14
USD MOZART DEBT MERGER SUB INC-144A 5.25000% 21-01-10-29	2,727,000.00	2,464,526.25	0.07
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15-05-27	2,782,000.00	2,734,380.00	0.08
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.75000% 21-15-11-31	5,920,000.00	4,950,600.00	0.15
USD NEW ENTERPRISE STONEISLAND CO INC-144A 5.25000% 21-15-07-28	2,296,000.00	2,003,260.00	0.06
USD NUFARM AUSTRALIA LTD-144A 5.00000% 22-27-01-30	4,888,000.00	3,967,454.40	0.12
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-01-10-28	5,712,000.00	4,832,592.37	0.14
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01-12-29	2,580,000.00	2,322,374.10	0.07
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01-12-31	6,283,000.00	5,592,838.01	0.17
USD PARK JOHN'S INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15-09-29	2,200,000.00	1,924,682.61	0.06
USD PENN VIRGINIA HOLDINGS LLC-144A 9.25000% 21-15-08-28	2,240,000.00	2,206,400.00	0.07
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.75000% 21-15-09-31	2,920,000.00	2,425,587.71	0.07
USD PETROBRAS LTD-144A 9.75000% 21-15-11-28	5,518,000.00	4,368,012.92	0.13
USD PGT ESCROW ISSUER INC-144A 4.37500% 21-01-10-29	2,900,000.00	2,258,875.00	0.07
USD PRA GROUP INC-144A 5.00000% 21-01-10-29	2,610,000.00	2,420,112.50	0.07
USD PREMIER ENTMT-144A 5.62500% 21-01-09-29	1,784,000.00	1,440,580.00	0.04
USD ROCKCLIFF ENERGY II LLC-144A 5.50000% 21-15-10-29	1,292,000.00	1,246,033.24	0.04
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31-08-28	1,335,000.00	1,054,320.55	0.03
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.3750% 22-15-07-27	1,447,000.00	1,121,425.00	0.03
USD SEALED AIR CORP-144A 5.00000% 22-15-04-29	2,229,000.00	2,208,710.00	0.07
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15-08-29	1,934,000.00	1,733,831.00	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01-09-28	5,512,000.00	5,195,445.84	0.15
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 21-15-11-29	1,946,000.00	1,653,847.02	0.05
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15-11-31	2,287,000.00	1,863,905.00	0.05
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.00000% 21-01-12-29	2,690,000.00	2,275,297.19	0.07
USD STARWOOD PROPERTY TRUST-144A 3.75000% 21-01-12-24	4,871,000.00	4,505,016.02	0.13
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.62500% 21-01-12-31	1,403,000.00	1,224,510.34	0.04
USD SUMMIT MIDSTREAM FINANCE CORP-144A 8.50000% 21-15-10-28	2,954,000.00	2,818,455.71	0.08
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.37500% 21-15-01-30	2,529,000.00	2,349,238.66	0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 22-15-06-30	2,143,000.00	2,164,687.16	0.06
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 4.50000% 21-01-12-29	866,000.00	745,591.36	0.02
USD TWITTER INC-144A 5.00000% 22-01-03-30	815,000.00	788,890.40	0.02
USD UNIFRAX ESCROW ISSUER CORP-144A 7.50000% 21-30-09-29	1,355,000.00	1,070,450.00	0.03
USD US FOODS INC-144A 4.62500% 21-01-06-30	4,017,000.00	3,680,578.25	0.11
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15-08-29	1,700,000.00	1,568,624.00	0.05
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 4.12500% 21-15-08-31	894,000.00	839,791.66	0.02
USD VERTM GROUP CORP-144A 4.12500% 21-15-11-28	1,033,000.00	914,205.00	0.03
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 4.62500% 22-15-06-25	2,154,000.00	2,090,666.59	0.06
USD VISTAET MAJTA FINANCE PLC-144A 6.37500% 22-01-02-30	1,045,000.00	909,693.40	0.03
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD-144A 6.50000% 21-15-09-28	1,640,000.00	1,548,520.00	0.05
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-01-10-24	1,282,000.00	1,230,091.82	0.04
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15-06-27	1,616,000.00	1,547,320.00	0.05
Total USD		188,591,368.18	5.62
Total Notes, fixed rate		188,591,368.18	5.62
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01-11-27	2,405,000.00	2,405,000.00	0.07
Total USD		2,405,000.00	0.07
Total Medium term notes, fixed rate		2,405,000.00	0.07
Bonds, fixed rate			
USD			
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS-144A 5.50000% 22-15-10-30	300,000.00	279,426.78	0.01
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.75000% 21-15-02-30	4,785,000.00	4,013,299.13	0.12
Total USD		4,292,725.91	0.13
Total Bonds, fixed rate		4,292,725.91	0.13
Total Recently issued transferable securities and money market instruments		195,289,094.09	5.82

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Warrants on shares			
Cayman Islands			
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.000001 21-05-02-28	462.00	6,237.00	0.00
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.000001 21-05-02-28	462.00	5,544.00	0.00
Total Cayman Islands		11,781.00	0.00
Luxembourg			
USD INTELSAT EMERGENCE SA CALL WARRANT 77.220000 17-02-27	1,368.00	2,736.00	0.00
Total Luxembourg		2,736.00	0.00
Total Warrants on shares		14,517.00	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		14,517.00	0.00
Total investments in securities		3,181,811,828.64	94.78

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds			
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08-09-22	-148.00	-262,824.98	-0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 08-09-22	-28.00	-1,31,045.42	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 08-09-22	-94.00	-89,968.38	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08-09-22	120.00	39,761.89	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08-09-22	9.00	87,485.97	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21-09-22	-14.00	-23,031.25	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21-09-22	-42.00	-188,804.92	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30-09-22	-156.00	-56,864.65	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21-09-22	-115.00	-299,507.45	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21-09-22	-377.00	-672,557.47	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30-09-22	335.00	176,784.02	0.01
Total Financial Futures on bonds		-1,574,572.84	-0.05
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-1,574,572.84	-0.05

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Credit default swaps*			
EUR BARCLAYSCELLNEX TELECOM TP CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.000000% 21-20-12-28	275,000.00	31,075.93	0.00
EUR BARCLAYSCELLNEX TELECOM TP CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.000000% 21-20-12-28	700,000.00	75,557.65	0.00
EUR BARCLAYSCELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.000000% 22-20-12-28	400,000.00	43,175.80	0.00
EUR BNVCCELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.000000% 21-20-12-28	200,000.00	21,559.58	0.00
EUR BARCLAYSCELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.000000% 21-20-12-28	400,000.00	43,119.15	0.00
EUR BARCLAYSCELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.000000% 22-20-06-29	1,540,000.00	-154,293.34	-0.01
EUR BARCLAYSCELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.000000% 22-20-06-29	660,000.00	-151,840.00	0.00
Total Credit default swaps		-291,645.23	-0.01
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		-291,645.23	-0.01
Total Derivative instruments		-1,866,218.07	-0.06

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
USD	6,133,168.80	GBP	4,980,000.00 10.8.2022
USD	29,925,212.40	EUR	28,900,000.00 10.8.2022
USD	38,821,752.90	EUR	36,225,000.00 24.8.2022
USD	16,219,732.48	GBP	12,680,000.00 24.8.2022
USD	908,610.32	GBP	720,000.00 24.8.2022
USD	2,650,821.60	EUR	2,450,000.00 24.8.2022
USD	57,541,283.93	EUR	59,675,000.00 7.9.2022
USD	10,316,027.10	GBP	8,260,000.00 7.9.2022
USD	696,806.13	CHF	670,000.00 27.9.2022
USD	1,285,683.52	GBP	1,014,940.01 22.9.2022
USD	43,041,108.98	EUR	40,925,000.00 5.10.2022
CHF	498,347,702.61	USD	509,755,000.00 19.8.2022
GBP	63,965,899.78	USD	76,505,000.00 19.8.2022
EUR	1,061,349,771.99	USD	1,075,038,000.00 19.8.2022
JPY	1,588,939,181.00	USD	11,615,000.00 19.8.2022
SGD	7,512,649.85	USD	5,939,000.00 19.8.2022
USD	328,523.21	CHF	320,000.00 5.10.2022
USD	41,000,000.00	EUR	40,730,971.93 19.8.2022
USD	120,000.00	JPY	16,979,952.00 19.8.2022
USD	633,696.04	CHF	619,000.00 5.10.2022
JPY	17,780,815.00	USD	130,000.00 19.8.2022
SGD	166,626.60	USD	120,000.00 19.8.2022
GBP	1,421,013.78	USD	1,700,000.00 19.8.2022
EUR	21,592,718.15	USD	22,000,000.00 19.8.2022
CHF	10,799,249.60	USD	11,200,000.00 19.8.2022
USD	71,567,596.88	EUR	69,375,000.00 26.10.2022
			389,285.53 0.01

* Positive nominal: the sub-fund is "Receiver of protection"; negative nominal: the sub-fund is "Seller of protection".

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Forward Foreign Exchange contracts (Continued)**Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date**

USD	5 881 970.52	GBP	4 860 000.00	26.10.2022	-44 481.35	0.00
USD	56 300.55	CHF	54 000.00	5.10.2022	-890.94	0.00
USD	186 323 060.15	EUR	183 179 156.29	11.10.2022	-1 305 462.11	-0.04
USD	7 280 285.02	GBP	6 030 000.00	26.8.2022	-81 967.66	0.00
USD	15 181 595.97	GBP	12 576 106.00	31.8.2022	-132 962.26	0.00
USD	203 346 776.98	EUR	199 999 999.00	31.8.2022	-1 019 420.01	-0.03
USD	81 340 448.00	EUR	80 000 000.00	31.8.2022	-406 032.00	-0.01
USD	418 166 482.35	EUR	410 317 550.00	31.8.2022	-1 108 760.11	-0.03
USD	3 150 883.47	EUR	3 053 014.00	11.10.2022	-8 362.45	0.00
USD	2 798 220.64	EUR	2 748 473.00	31.8.2022	-10 254.27	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					28 157 703.70	0.84

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets**115 933 327.25 *****3.48****Bank overdraft and other short-term liabilities****-\$49 251.74****-0.03****Other assets and liabilities****32 909 079.68****0.99****Total net assets****3 357 096 459.47****100.00**

* As at 31 July 2022, cash amounts serve as collateral for the counterparty Bank of America for an amount of USD 560 000.00.

（２）【2021年７月31日終了年度】

①【貸借対照表】

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

	2021年７月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,656,301,325.14	785,490,565
投資有価証券、未実現評価（損）益	(196,184.00)	(27,244)
投資有価証券合計（注１）	5,656,105,141.14	785,463,321
現金預金、要求払預金および預託金勘定	190,460,961.75	26,449,314
その他の流動資産（委託証拠金）	18,361,790.10	2,549,902
投資有価証券売却未収金（注１）	8,839,226.84	1,227,503
発行未収金	3,353,969.36	465,766
有価証券に係る未収利息	68,065,923.15	9,452,315
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	15,306,058.63	2,125,552
資産合計	5,960,493,070.97	827,733,673
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(5,613,788.35)	(779,587)
当座借越	(6,726,003.83)	(934,040)
投資有価証券購入未払金（注１）	(18,790,717.21)	(2,609,467)
買戻未払金	(10,668,057.05)	(1,481,473)
報酬引当金（注２）	(3,349,509.46)	(465,146)
年次税引当金（注３）	(48,221.04)	(6,696)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注２）	(185,194.90)	(25,718)
引当金合計	(3,582,925.40)	(497,561)
負債合計	(45,381,491.84)	(6,302,128)
期末現在純資産	5,915,111,579.13	821,431,545

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

純資産計算書

2021年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,138,235,070.73	713,546,704
投資有価証券、未実現評価（損）益	228,583,411.95	31,743,378
投資有価証券合計（注1）	5,366,818,482.68	745,290,083
現金預金、要求払預金および預託金勘定	249,237,576.64	34,611,622
その他の流動資産（委託証拠金）	4,645,061.18	645,060
投資有価証券売却未収金（注1）	123,378,695.02	17,133,599
発行未収金	1,568,986.42	217,885
有価証券に係る未収利息	38,862,860.12	5,396,885
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	10,993,691.22	1,526,694
資産合計	5,795,505,353.28	804,821,828
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(1,142,078.76)	(158,600)
当座借越	(58,465.84)	(8,119)
投資有価証券購入未払金（注1）	(213,969,616.24)	(29,713,961)
買戻未払金	(4,303,563.22)	(597,636)
報酬引当金（注2）	(2,313,465.70)	(321,271)
年次税引当金（注3）	(45,436.06)	(6,310)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(184,636.11)	(25,640)
引当金合計	(2,543,537.87)	(353,221)
負債合計	(222,017,261.93)	(30,831,537)
期末現在純資産	5,573,488,091.35	773,990,291

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,806,031,599.78	667,413,608
投資有価証券、未実現評価（損）益	174,338,534.32	24,210,392
投資有価証券合計（注1）	4,980,370,134.10	691,624,001
現金預金、要求払預金および預託金勘定	126,927,190.89 *	17,626,379
その他の流動資産（委託証拠金）	2,799,700.75	388,794
投資有価証券売却未収金（注1）	20,297,394.73	2,818,699
発行未収金	3,760,819.48	522,265
有価証券に係る未収利息	68,485,984.16	9,510,649
分配金に係る未収利息	3,828.13	532
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	10,059,949.79	1,397,025
スワップに係る未実現利益（注1）	217,696.67	30,232
資産合計	5,212,922,698.70	723,918,575
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(523,624.85)	(72,716)
当座借越	(2,001,801.36)	(277,990)
当座借越に係る未払利息	(42.91)	(6)
投資有価証券購入未払金（注1）	(18,417,466.85)	(2,557,634)
買戻未払金	(8,243,945.22)	(1,144,837)
報酬引当金（注2）	(2,652,664.18)	(368,375)
年次税引当金（注3）	(42,234.60)	(5,865)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(264,302.22)	(36,704)
引当金合計	(2,959,201.00)	(410,944)
負債合計	(32,146,082.19)	(4,464,126)
期末現在純資産	5,180,776,616.51	719,454,449

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

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

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,445.89	479
有価証券に係る利息	289,201,220.81	40,161,374
スワップに係る受取利息（注1）	2,001,632.06	277,967
分配金	20,423.29	2,836
その他の収益（注4）	12,129,550.26	1,684,431
収益合計	303,356,272.31	42,127,086
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(920,799.63)	(127,871)
定率報酬（注2）	(48,607,870.58)	(6,750,175)
年次税（注3）	(634,954.78)	(88,176)
当座借越に係る利息	(254,204.74)	(35,301)
その他の手数料および報酬（注2）	(446,047.11)	(61,943)
費用合計	(50,863,876.84)	(7,063,467)
投資純（損）益	252,492,395.47	35,063,619
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	128,028,211.49	17,779,278
オプションに係る実現（損）益	79,400.00	11,026
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	6,658,437.33	924,657
金融先物に係る実現（損）益	(5,712,008.33)	(793,227)
先渡為替契約に係る実現（損）益	98,496,824.30	13,678,254
スワップに係る実現（損）益	(3,663,004.57)	(508,681)
外国為替に係る実現（損）益	992,392.23	137,814
実現（損）益合計	224,880,252.45	31,229,121
当期実現純（損）益	477,372,647.92	66,292,740
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	5,377,976.16	746,840
オプションに係る未実現評価（損）益	99,488.20	13,816
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	5,270,649.95	731,935
金融先物に係る未実現評価（損）益	(8,456,182.81)	(1,174,310)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(102,654,151.29)	(14,255,582)
スワップに係る未実現評価（損）益	(3,561,455.81)	(494,579)
未実現評価（損）益の変動合計	(103,923,675.60)	(14,431,881)
運用の結果による純資産の純増（減）	373,448,972.32	51,860,859

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
有価証券に係る利息	169,544,709.86	23,544,674
その他の収益（注4）	371,814.65	51,634
収益合計	169,916,524.51	23,596,308
費 用		
定率報酬（注2）	(28,787,090.53)	(3,997,663)
年次税（注3）	(545,576.20)	(75,764)
当座借越に係る利息	(91,930.77)	(12,766)
その他の手数料および報酬（注2）	(238,474.05)	(33,117)
費用合計	(29,663,071.55)	(4,119,311)
投資純（損）益	140,253,452.96	19,476,997
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	144,281,099.09	20,036,316
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	136,672.17	18,980
金融先物に係る実現（損）益	3,544,687.12	492,251
先渡為替契約に係る実現（損）益	103,825,314.14	14,418,221
外国為替に係る実現（損）益	(1,547,694.87)	(214,928)
実現（損）益合計	250,240,077.65	34,750,840
当期実現純（損）益	390,493,530.61	54,227,837
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(160,860,240.81)	(22,338,662)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	(10,235.43)	(1,421)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(402,464.35)	(55,890)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(119,085,617.30)	(16,537,420)
未実現評価（損）益の変動合計	(280,358,557.89)	(38,933,393)
運用の結果による純資産の純増（減）	110,134,972.72	15,294,444

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	9,725.41	1,351
有価証券に係る利息	214,110,660.37	29,733,547
スワップに係る受取利息（注１）	113,496.83	15,761
分配金	108,612.72	15,083
その他の収益（注４）	12,202,753.25	1,694,596
収益合計	226,545,248.58	31,460,339
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(114,310.92)	(15,874)
定率報酬（注２）	(28,332,549.14)	(3,934,541)
年次税（注３）	(459,343.75)	(63,789)
当座借越に係る利息	(211,425.01)	(29,361)
その他の手数料および報酬（注２）	(250,336.21)	(34,764)
費用合計	(29,367,965.03)	(4,078,329)
投資純（損）益	197,177,283.55	27,382,009
実現（損）益（注１）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	138,663,837.73	19,256,247
金融先物に係る実現（損）益	(85,880.35)	(11,926)
先渡為替契約に係る実現（損）益	29,928,160.80	4,156,124
スワップに係る実現（損）益	(1,460,981.58)	(202,887)
外国為替に係る実現（損）益	52,900.25	7,346
実現（損）益合計	167,098,036.85	23,204,904
当期実現純（損）益	364,275,320.40	50,586,914
未実現評価（損）益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	70,655,502.00	9,811,930
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	(1,085,470.95)	(150,739)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(633,900.11)	(88,030)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(36,603,998.35)	(5,083,197)
スワップに係る未実現評価（損）益	851,027.05	118,182
未実現評価（損）益の変動合計	33,183,159.64	4,608,145
運用の結果による純資産の純増（減）	397,458,480.04	55,195,059

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII

財務書類に対する注記

2021年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

b) 評価原則

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

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

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

$$\begin{array}{l} \text{為替レート} \\ \hline 1 \text{ ユーロ} = 1.185800 \text{ 米ドル} \end{array}$$

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

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

l) スワップ

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

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

未実現（損）益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

m) クロス・サブ・ファンド投資

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

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

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

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

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

注2 一定率報酬

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

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

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

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

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

本投資法人の運用費用および管理事務費用

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドの現行の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

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

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

注3－年次税

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

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

注4－その他の収益

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

注５－分配

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

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注６－ソフト・コミッション・アレンジメント

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

注７－金融先物およびスワップ契約

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

a) 金融先物

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

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

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

b) スワップ

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

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

注8－ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

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

当期中の平均純資産

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

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

注9－総費用比率（TER）

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

過去12か月におけるTER

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

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

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

注10－取引費用

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

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

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

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

注11－その他のUCITSまたはUCIsへの投資

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

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

管理報酬は、不動産ファンドの保有高には適用されない。

注12－デフォルト証券

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

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

注13－制御不能な事象

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

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

注14－適用法、業務地および公認言語

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

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

注15－OTC派生商品

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

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

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

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

資産毎の受領担保の構成 比率（％）

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド	
シティバンク	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
ユービーエス・エイ・ジー	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド	

パークレイズ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
シティバンク	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
モルガン・スタンレー	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

[次へ](#)

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

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

The notes are an integral part of the financial statements.

19

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

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

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting Policies

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

a) Calculation of the Net Asset Value

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

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

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

b) Valuation principles

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

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

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

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

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day.

The actual costs of purchasing or selling assets and investments for a sub-fund may deviate from the latest available price or net asset value used, as appropriate, in calculating the net asset value per share due to duties and charges and spreads from buying and selling prices of the underlying investments. These costs have an adverse effect on the value of a sub-fund and are known as "dilution". To mitigate the effects of dilution, the Board of Directors may, at its discretion, make a dilution adjustment to the net asset value per share ("Swing Pricing").

Shares will in principle be issued and redeemed on the basis of a single price, i.e., the net asset value per share. However – to mitigate the effect of dilution – the net asset value per share will be adjusted on any valuation date in the manner set out below depending on whether or not a sub-fund is in a net subscription position or in a net redemption position on such valuation date. Where there is no dealing on a sub-fund or share class of a sub-fund on any valuation date, the applicable price will be the unadjusted net asset value per share. The Board of Directors retains the discretion in relation to the circumstances under which to make such a dilution adjustment. As a general rule, the requirement to make a dilution adjustment will depend upon the volume of subscriptions or redemptions of shares in the relevant subfund. The Board of Directors may make a dilution adjustment if, in its opinion, the existing shareholders (in case of subscriptions) or remaining shareholders (in case of redemptions) might otherwise be adversely affected. In particular, the dilution adjustment may be made where, for example but without limitation:

(a) a sub-fund is in continual decline (i.e. is experiencing a net outflow of redemptions);

(b) a sub-fund is experiencing large levels of net subscriptions relevant to its size;

(c) a sub-fund is experiencing a net subscription position or a net redemption position on any valuation date; or

(d) in any other case where the Board of Directors is of the opinion that the interests of shareholders require the imposition of a dilution adjustment.

The dilution adjustment will involve adding to, when the sub-fund is in a net subscription position, and deducting from, when the sub-fund is in a net redemption position, the net asset value per share such figure as the Board of Directors considers represents an appropriate figure to meet duties and charges and spreads. In particular, the net asset value per share of the relevant sub-fund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount which reflects (i) the estimated fiscal charges, (ii) dealing costs that may be incurred by the sub-fund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the sub-fund invests. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, the resulting adjustment may be different for net inflows than for net outflows. Adjustments will however generally be limited to a maximum of 2% of the then applicable net asset value per share. The Board of Directors may decide, in respect of any sub-Fund and/or valuation date, to apply on a temporary basis a dilution adjustment greater than 2% of the then applicable net asset value per share in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruptions, etc.) where the Board of Directors can justify that this is representative of prevailing market conditions and that this is in the best interests of shareholders. Such dilution adjustment is calculated in conformity with the procedures established by the Board of Directors. Shareholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

The net asset value of each share class in the sub-fund will be calculated separately but any dilution adjustment will in percentage terms affect the net asset value of each share class in an identical manner. The dilution adjustment will be applied on the capital activity at the level of the sub-fund and will not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

For all sub-funds the swing pricing methodology is applied.

If there were swing pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the sub-funds. The issue and redemption price per share/unit represents the adjusted net asset value.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Valuation of options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. OTC options are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents.

The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the statement of changes in net assets respectively under the category realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction day.

i) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets, the combined statement of operations and the combined statement of changes in net assets at 31 July 2021 of the investment Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund converted into EUR.

The following exchange rate was used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2021:

Exchange rate			
EUR 1	=	USD	1.185800

*j) Receivable on securities sales,**Payable on securities purchases*

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Unrealized profits and losses include accrued interests payable or receivable.

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

m) Cross subfunds investments

As per 31 July 2021 the subfunds of Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced, Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth and Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield had the following investments in other subfunds of Multi Manager Access II:

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		32 852 069.39
Total		32 852 069.39
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		10 952 233.17
Total		10 952 233.17
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		12 448 288.08
Total		12 448 288.08

As at 31 July 2021, the total of cross subfunds investments amounts to EUR 47 438 514.62 and therefore total combined NAV at year-end without cross subfunds investments would amount to EUR 20 982 272 528.95.

Note 2 – Flat fee

The Company and, more specifically, its different classes of shares, will bear a monthly flat fee calculated on the average net assets attributable to this share class and payable monthly (the “Flat Fee”) as listed below:

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)			
	F class	K-1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.35%	n.a.	0.35%	n.a.
– Future of Earth	1.05%	1.05%	1.85%	1.05%
– Future of Humans	1.00%	1.00%	1.80%	1.00%
– High Yield	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	0.70%	0.90%	1.40%	0.75%
– Sustainable Investing Growth	0.75%	1.00%	1.55%	0.80%
– Sustainable Investing Yield	0.65%	0.80%	1.25%	0.70%
– US Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.

Multi Manager Access II	Effective Flat Fee (p.a.)			
	F class	K-1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	0.79%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.58%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.15%	n.a.	n.a.	n.a.
– Future of Earth	0.12%	n.a.	0.13%	0.12%
– Future of Humans	0.52%	n.a.	0.54%	0.54%
– High Yield	0.50%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	n.a.	n.a.	0.34%	0.35%
– Sustainable Investing Growth	0.08%	n.a.	0.25%	0.34%
– Sustainable Investing Yield	n.a.	n.a.	0.36%	0.35%
– US Multi Credit	0.48%	n.a.	n.a.	n.a.

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each sub-fund and class:

1. fees, costs and expenses of the Depositary;
2. fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
3. fees, costs and expenses of the Management Company;
4. fees, costs and expenses of the Investment Manager and the Currency Manager;
5. fees, costs and expenses of the Portfolio Managers and any delegate(s) of the Portfolio Managers;
6. fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);

- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company, the Management Company, the Investment Manager or the Portfolio Managers while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its sub-fund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, prospectus and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor);
- fees and expenses in relation to KIID production, translation and filing to regulators.

The Company may accrue in its accounts administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual sub-funds and/or individual share classes will be charged to these sub-funds and classes. Costs pertaining to several or all sub-funds or classes will be charged to the sub-funds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company.

In the sub-funds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the sub-fund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the ongoing charges of the sub-funds can be found in the KIDs.

The costs involved in launching new sub-funds will be written off over a period of up to five years in the respective sub-funds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement", which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each class at the end of every quarter. The tax is levied at a rate of 0.05% of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The value of the assets represented by shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a "taxe d'abonnement" will be exempted from any "taxe d'abonnement".

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Swing Pricing.

Note 5 – Distribution

The general meeting of shareholders of the respective sub-funds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual

accounts per sub-fund, whether and to what extent extraordinary distributions are to be paid out by each sub-fund or share. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorised to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2020 until 31 July 2021, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of Multi Manager Access II and "soft commission arrangements" amount to nil.

Note 7 – Commitments on Financial Futures and Swaps

Commitments on Financial Futures and Swaps per sub-fund and respective currency as of 31 July 2021 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Multi Manager Access II	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Emerging Markets Debt	668 701 349.74 USD	800 125 971.51 USD
– European Multi Credit	130 519 925.00 EUR	110 462 319.10 EUR
– High Yield	161 681 255.89 USD	181 589 922.59 USD
– US Multi Credit	361 902 492.25 USD	168 222 849.00 USD

Multi Manager Access II	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
– European Multi Credit	2 626 770.96 EUR	1 464 517.63 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or currencies (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

b) Swaps

Multi Manager Access II	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
– High Yield	1 949 968.11 USD	5 407 766.29 USD

Multi Manager Access II	Swaps and forward swaps on indices (bought)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– High Yield	31 158 104.05 USD	- USD

Note 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

Multi Manager Access II	PTR
– Emerging Markets Debt	112.90%
– European Multi Credit	113.93%
– Flexible	44.49%
– Future of Earth	-2.64%
– Future of Humans	30.92%
– High Yield	90.26%
– Sustainable Investing Balanced	13.97%
– Sustainable Investing Growth	25.53%
– Sustainable Investing Yield	-17.92%
– US Multi Credit	83.55%

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Debt F-acc	0.75%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.81%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	0.76%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.80%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.79%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.78%
– European Multi Credit F-acc	0.55%
– European Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.58%
– European Multi Credit USD-hedged F-acc	0.58%
– European Multi Credit CHF-hedged F-dist	0.60%
– European Multi Credit F-UKdist	0.56%
– European Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.59%
– European Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.59%
– Flexible F-acc	0.15%
– Future of Earth F-acc	0.80%
– Future of Earth CHF-hedged F-acc	0.84%
– Future of Earth EUR-hedged F-acc	0.84%
– Future of Earth GBP-hedged F-acc	0.91%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Future of Earth CHF-hedged F-dist	1.75%
– Future of Earth EUR-hedged F-dist	6.35%
– Future of Earth F-UKdist	2.67%
– Future of Earth P-acc	2.02%
– Future of Earth CHF-hedged P-acc	2.31%
– Future of Earth EUR-hedged P-acc	2.15%
– Future of Earth Q-acc	1.06%
– Future of Earth CHF-hedged Q-acc	1.11%
– Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.21%
– Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.57%
– Future of Humans F-acc	0.79%
– Future of Humans CHF-hedged F-acc	0.82%
– Future of Humans EUR-hedged F-acc	0.82%
– Future of Humans GBP-hedged F-acc	0.82%
– Future of Humans EUR-hedged F-dist	0.82%
– Future of Humans F-UKdist	0.79%
– Future of Humans P-acc	1.77%
– Future of Humans CHF-hedged P-acc	1.80%
– Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.81%
– Future of Humans Q-acc	0.97%
– Future of Humans CHF-hedged Q-acc	1.00%
– Future of Humans EUR-hedged Q-acc	1.00%
– Future of Humans GBP-hedged Q-acc	1.00%
– High Yield F-acc	0.64%
– High Yield CHF-hedged F-acc	0.67%
– High Yield EUR-hedged F-acc	0.67%
– High Yield JPY-hedged F-acc	0.67%
– High Yield SGD-hedged F-acc	0.69%
– High Yield F-UKdist	0.64%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.70%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.69%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.67%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.71%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.73%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.76%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.73%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.76%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.86%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.75%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	1.03%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	1.06%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	1.04%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	1.07%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	1.03%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	1.03%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged Q-acc	1.01%
– Sustainable Investing Growth F-acc	1.24%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.93%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.93%
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged P-acc	2.14%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.99%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	1.93%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged P-acc	2.55%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.20%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.19%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.52%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.53%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.53%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.59%
– Sustainable Investing Yield NOK-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.61%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.62%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	0.91%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	0.94%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	0.93%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.93%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	0.98%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.91%
– US Multi Credit F-acc	0.51%
– US Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit EUR-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit JPY-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit CHF-hedged F-dist	0.57%
– US Multi Credit F-UKdist	0.51%
– US Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.55%
– US Multi Credit EUR-hedged F-UKdist	0.56%
– US Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.54%

TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs, interest costs, securities lending costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2021, the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

Multi Manager Access II	Transaction costs
– Emerging Markets Debt	396 424.59 USD
– European Multi Credit	105 422.81 EUR
– Flexible	96 143.63 USD
– Future of Earth	618 691.72 USD
– Future of Humans	876 870.24 USD
– High Yield	177 024.09 USD
– Sustainable Investing Balanced	70 839.14 USD
– Sustainable Investing Growth	24 195.07 USD
– Sustainable Investing Yield	31 650.76 USD
– US Multi Credit	188 812.01 USD

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

Note 11 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2021 Multi Manager Access II has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

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

Management fees are not applied to holdings in Real Estate funds.

Note 12 – Defaulted securities

There are a number of securities that - at the year end - are in default. These securities are disclosed in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quotes exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note.

Multi Manager Access II – High Yield

Share	Currency	Number
UP ENERGY LLC	USD	638.00
ULTRA RESOURCES FRN 12/07/24	HKD	385 084.00

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 13 – Uncontrollable Event

In March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a Pandemic. Although progress has been made towards the middle of 2021 in managing this Pandemic, including through the continuing development and administration of vaccines, it remains uncertain for how long and how severely the Pandemic will continue to globally and regionally impact the economy. This raises continuing uncertainties in relation to the fund and the valuation of assets covered in this report.

The Board of Directors and the Investment Managers continue to monitor the management of the Pandemic by governments and hence the economic impact on the portfolio and the fund itself. There is no evidence that the 'going concern' assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Note 14 – Applicable Law, Place of Performance and Authoritative Language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

Note 15 – OTC-Derivatives

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below sub-funds with no collateral have margin accounts instead.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
Australia & New Zealand	5 077.37 USD	0.00 USD
Bank of America	-3 104.58 USD	0.00 USD
Barclays	-43 551.19 USD	0.00 USD
Citibank	4 249 936.15 USD	670 000.00 USD
Goldman Sachs	4 040.47 USD	0.00 USD
HSBC	-15 299.78 USD	0.00 USD
JP Morgan	2 493.57 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	51 326.06 USD	0.00 USD
UBS AG	11 055 140.56 USD	3 927 150.60 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit		
UBS AG	8 290 376.41 EUR	203 870.01 EUR
Multi Manager Access II – Future of Earth		
UBS AG	1 718 765.32 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Future of Humans		
UBS AG	510 156.12 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – High Yield		
Barclays	789 283.53 USD	1 400 000.00 USD
BNP Paribas	-597 689.55 USD	0.00 USD
Citibank	2 456 649.53 USD	1 730 000.00 USD
HSBC	-14 004.32 USD	0.00 USD
JP Morgan	-3 464 028.03 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	22 364.19 USD	50 000.00 USD
Societe Generale	585 231.50 USD	0.00 USD
UBS AG	10 499 839.61 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS AG	2 351 236.16 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS AG	1 033 125.60 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS AG	1 304 464.85 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit		
Citibank	16 133.37 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	984.29 USD	0.00 USD
UBS AG	10 976 573.56 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default, the clearing house assumes the risk of loss.

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	
Citibank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – European Multi Credit	
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – High Yield	
Barclays	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Citibank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Morgan Stanley	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(エマージング・マーケット・デッド)

(2022年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		3,700,227,828.24	513,850,639
b. 負債総額		34,002,232.70	4,721,890
c. 純資産総額 (a.－ b.)		3,666,225,595.54	509,128,748
d. 発行済投資証券総数	(クラスF－a c c投資証券)	14,055,777.6700口	
	(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)	173,208口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF－a c c投資証券)	109.43	15,197円
	(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)	8,085円	

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

(2022年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		5,395,901,412.54	749,328,829
b. 負債総額		52,278,432.99	7,259,906
c. 純資産総額 (a.－ b.)		5,343,622,979.55	742,068,923
d. 発行済投資証券総数	(クラスF－a c c投資証券)	16,468,386口	
	(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)	229,585口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF－a c c投資証券)	144.03	20,001円
	(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)	9,305円	

(ハイ・イールド)

(2022年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		2,211,984,532.93	307,178,292
b. 負債総額		113,644,447.96	15,781,804
c. 純資産総額 (a.－ b.)		2,098,340,084.97	291,396,488
d. 発行済投資証券総数	(クラスF－a c c投資証券)	7,375,341.1800口	
	(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)	156,871口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF－a c c投資証券)	128.68	17,870円
	(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)	9,918円	

第6【販売及び買戻しの実績】

（エマージング・マーケット・デッド）

（クラスF－a c c投資証券）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2014年7月末日に終了する会計年度末	9,109,722.7660 (0)	2,463,419.9280 (0)	6,646,302.8380 (0)
2015年7月末日に終了する会計年度末	6,788,036.0410 (0)	3,354,522.3020 (0)	10,079,816.5770 (0)
2016年7月末日に終了する会計年度末	2,883,044.2440 (0)	3,165,421.7300 (0)	9,797,439.0910 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	4,417,355.2440 (0)	3,540,854.7850 (0)	10,673,939.5500 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	7,871,347.4130 (0)	5,526,817.3660 (0)	13,018,469.5970 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	6,732,072.5500 (89,665)	5,557,419.9450 (0)	14,193,122.2020 (89,665)
2020年7月末日に終了する会計年度末	7,409,571.3620 (212,927)	5,388,571.5480 (19,228)	16,214,122.0160 (283,364)
2021年7月末日に終了する会計年度末	4,800,620.0310 (36,765)	6,132,531.6280 (92,362)	14,882,210.4190 (227,767)
2022年7月末日に終了する会計年度末	2,910,296.0350 (33,761)	2,964,650.0310 (85,868)	14,827,856.4230 (175,660)

（クラスF－a c c円ヘッジ投資証券）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	77,455 (77,455)	0 (0)	77,455 (77,455)
2020年7月末日に終了する会計年度末	78,782 (78,782)	16,067 (15,577)	140,170 (140,660)
2021年7月末日に終了する会計年度末	46,353 (46,353)	34,160.8820 (34,650.8820)	152,362.1180 (152,362.1180)
2022年7月末日に終了する会計年度末	43,609 (43,609)	20,099.1180 (20,099.1180)	175,872 (175,872)

（注1）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡日を基準として算出している。一方、（ ）の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下、同じ。

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

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

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

(クラスF－a c c投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2013年7月末日に終了する会計年度末	315,796.3860 (0)	333,994.0070 (0)	1,225,832.9600 (0)
2014年7月末日に終了する会計年度末	7,068,218.7180 (0)	1,485,114.4370 (0)	6,808,937.2410 (0)
2015年7月末日に終了する会計年度末	4,464,844.8210 (0)	4,040,124.6030 (0)	7,233,657.4590 (0)
2016年7月末日に終了する会計年度末	7,557,639.2380 (0)	3,052,919.7130 (0)	11,738,376.9840 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	5,512,760.6240 (0)	4,111,444.2640 (0)	13,139,693.3440 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	5,631,657.3680 (0)	3,851,364.9270 (0)	14,919,985.7850 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	3,449,209.1630 (256,173)	3,603,447.3260 (0)	14,765,747.6220 (256,173)
2020年7月末日に終了する会計年度末	3,941,234.2830 (349,168)	4,643,897.4630 (71,981)	14,063,084.4420 (533,360)
2021年7月末日に終了する会計年度末	2,669,213.8590 (111,910)	3,142,466.6020 (180,022)	13,589,831.6990 (465,248)
2022年7月末日に終了する会計年度末	10,315,470.7830 (63,145)	7,264,112.3110 (297,956)	16,641,190.1710 (230,437)

(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	278,717 (278,717)	0 (0)	278,717 (278,717)
2020年7月末日に終了する会計年度末	107,463 (107,463)	56,430 (55,560)	329,750 (330,620)
2021年7月末日に終了する会計年度末	116,217 (116,217)	87,317 (88,187)	358,650 (358,650)
2022年7月末日に終了する会計年度末	70,751 (70,751)	195,129 (195,129)	234,272 (234,272)

(ハイ・イールド)

(クラスF－a c c投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2016年7月末日に終了する会計年度末	19,461,336.8300 (0)	7,719,140.4730 (0)	11,742,196.3570 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	7,367,129.3050 (0)	10,189,597.5980 (0)	8,919,728.0640 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	2,768,530.1530 (0)	2,349,719.3600 (0)	9,338,538.8570 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	4,345,478.9700 (94,124)	2,239,939.0880 (0)	11,444,078.7390 (94,124)
2020年7月末日に終了する会計年度末	3,904,630.9020 (150,368)	3,231,767.0350 (16,406)	12,116,942.6060 (228,086)
2021年7月末日に終了する会計年度末	5,891,944.9660 (30,201)	3,259,652.5460 (75,911)	14,749,235.0260 (182,376)
2022年7月末日に終了する会計年度末	2,389,243.7320 (58,395)	5,375,116.8370 (79,198)	11,763,361.9210 (161,573)

(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	77,644 (77,644)	0 (0)	77,644 (77,644)
2020年7月末日に終了する会計年度末	43,800 (43,800)	13,498 (13,128)	107,946 (108,316)
2021年7月末日に終了する会計年度末	35,740 (35,740)	25,390 (25,760)	118,296 (118,296)
2022年7月末日に終了する会計年度末	57,974 (57,974)	17,129 (17,129)	159,141 (159,141)

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

第四部【特別情報】

第1【投資法人制度の概要】

投資信託制度の概要

(2022年5月付)

定 義

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（随時改正および補足済）
2002年法	UC Iに関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）
2007年法	S I Fに関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）
2010年法	UC Iに関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）
2013年法	A I FMに関する2013年7月12日法
2016年法	RA I Fに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）
A I F	A I FMD第4条第1項（a号）に記載されるUC I（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 （a）多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 （b）UC I T S指令第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I FM	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
A I FMD	A I FMに関する2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/EU（随時改正および補足済）
C E S R	欧州証券規制委員会（2011年以降、現在はE S M Aが継承）
C S S F	ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体（2009年以降、現在はEUが継承）
E E C	欧州経済共同体（1993年にECが継承）
E S M A	欧州証券市場監督局
EU	欧州連合
F C P	契約型投資信託
加盟国	EU加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルクの官報であるメモリアルA
パートIファンド	2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UC I T S指令をルクセンブルク法に導入）。かかるファンドは、一般に「UC I T S」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づくUC I
RA I F	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
R C S	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 (Registre de Commerce et des Sociétés)

RESA	ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations)
SICAF	固定資本を有する投資法人
SICAV	変動資本を有する投資法人
SIF	専門投資信託
UCI	投資信託
UCITS	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
UCITS指令	UCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付欧州 議会および理事会指令2009／65／EC

I. ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定され、2021年10月31日現在でF C P型の規制U C I¹の数は1,265、その純資産総額は1兆75億200万ユーロ（133兆7,660億円）に達している²。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。2021年10月31日現在で、S I C A V（変動資本を有する投資法人）型の規制U C Iの数は1,985、S I C A R（リスク資本に投資する投資法人）型の規制U C Iの数は225で、その純資産総額は、4兆6,781億9,500万ユーロ（621兆1,240億円）に達している³。

2021年10月31日現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆7,184億8,400万ユーロ（759兆2,431億円）に達している⁴。

（注）ユーロの円貨換算は、2021年10月29日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝132.77円）による。

¹ この数字は、U C I T S、2010年法パートIIに基づくU C IおよびS I Fを含む。

² 最新の統計は、C S S Fのウェブサイト（https://www.cssf.lu/en/publication-data/?entity_type=490&content_type=609%2C2126%2C2122%2C4998%2C2124）を参照のこと。

³ 同上。

⁴ 同上。

II. ルクセンブルク投資信託の監督

ルクセンブルクの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルク金融庁（以下「IML」という。）に付託され（IMLは同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。）、IMLは1998年4月22日法に従いルクセンブルク中央銀行（以下「中央銀行」という。）となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるC S S Fによって行使されている。C S S Fは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関およびU C Iに関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルク証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルク証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

Ⅲ. ルクセンブルクの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般⁵

1988年4月1日までは、ルクセンブルクのすべての形態のファンドは、UCIに関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特にEUの法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべてのEUの法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS/UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わりUCIに関する1988年3月30日法（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、UCITSにかかる指令85/611/EECの規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

2002年法により、ルクセンブルクは、指令85/611/EECを改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

2010年法により、ルクセンブルクは、UCITS指令（預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付指令2014/91/EU（以下「UCITS V指令」という。）により改正された。）を実施した。

2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行された2013年法により改正された。

2021年7月26日にメモリアル561号に公告された2010年法の直近の改正は、特に2021年7月21日法により導入され、2019年6月20日付欧州議会および理事会指令（EU）2019/1160を置き換え、国境を越えた投資信託の販売に関するUCITS指令およびAIFMDを修正し、2010年法および2013年法を修正した。

1.3 SIF

その証券が一般に募集されることを予定しないUCIに関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

2007年法（2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった。）によりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、SIFが導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2017年法の直近の改正は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドのEU離脱の際に金融セクターについて講じられるべき措置に関する2019年4月8日法によって導入された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけCSSFに認可さ

れるためにプロモーターを必要とせず、監督義務がより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

1.4 R A I F

2016年法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I FであるR A I Fを導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I FMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。R A I Fは、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

2016年法の直近の改正は、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド（European Venture Capital fund、以下「E u V E C A」）規則、欧州社会起業家ファンド（European Social Entrepreneurship Funds、以下「E u S E F」）規則、MM F規則、欧州長期投資ファンド（European long-term investment fund、以下「E L T I F」）規則および証券化S T S規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって導入された。

2. 2010年法

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パートⅠ UC I T S（以下「パートⅠ」という。）
- パートⅡ その他のUC I（以下「パートⅡ」という。）
- パートⅢ 外国のUC I（以下「パートⅢ」という。）
- パートⅣ 管理会社（以下「パートⅣ」という。）
- パートⅤ UC I T Sおよびその他のUC Iに適用される一般規定（以下「パートⅤ」という。）

2010年法は、パートⅠが適用されるUC I T SとパートⅡが適用される「その他のUC I」を区分して取り扱っている。2010年法パートⅡに準拠するUC Iは2013年法に定義されるA I Fとしての資格を有しているのに対し、UC I T Sは2013年法の範囲から除かれる。

2.1.2. いずれか一つの加盟国内に登録され、パートⅠファンドとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他の加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パートⅠファンドとみなされるファンドを、以下のよう定義している。

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

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUC I T Sの定義に該当するが、パートⅠファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のUC I T S
- b) E Uまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUC I T S
- c) 約款または設立文書に基づき、E U加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUC I T S
- d) 2010年法第5章によりパートⅠファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のUC I T S

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項(現2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」という。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパートI(現在は2010年法のパートI)の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にU C I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートIファンドおよびパートIIファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)、これは
 - S I C A Vである場合と、
 - S I C A Fである場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

監督は現在C S S Fによりなされている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳述される特徴に加え、2010年法の特定の条項は、特定の要件を規定し、または、大公規則もしくはC S S F規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

(注)本書の日付現在、かかる大公規則もしくはC S S F規則は制定されていない。ただし、2010年法第174条(かつての2002年法第129条)にいう年次税の適用条件および基準を定める2003年4月14日大公規則を除く。

2.2.1. 契約型投資信託(F C P)

契約型の投資信託は、F C Pそれ自体、管理会社および預託機関の三要素から成り立っている。
ファンドの概要

F C Pは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。F C Pは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条を含むがこれらに限られない。)および2010年法に従っている。

投資家は、F C Pに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C Pの約款(以下を参照のこと。)に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、F C Pの受益証券(以下「受益証券」という。)を受領することができ、当該投資家を受益者と称する。

受益証券の発行の仕組み

- ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格(約款にその詳細が規定される。)に基づいて継続的に発行される。
- 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

- ー 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。
約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。
分配方針は約款の定めに従う。
主な要件は以下のとおりである。
 - ー F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
 - ー 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。U C I T Sは2010年法第15章の適用を受ける管理会社によって管理され、パートIIが適用される「その他のU C I」は2010年法第16章の適用を受ける管理会社によって管理される。
 - ー 発行価格および買戻価格は、パートIファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パートIIが適用されるその他のすべてのU C Iについては、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パートIIが適用される「その他のU C I」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
 - ー 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- (注) 2010年法パートIに基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、特に、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

- A) F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パートIファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。
- パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。
- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの設立文書に規定されていなければならない。
 - (2) U C I T Sは、U C I T S指令に従い認可されたU C I T Sまたは同指令第1条第2項第1号および／または第2号に規定する範囲のその他のU C Iの受益証券に（設立国が加盟

国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- － かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
- － かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること。
- － かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- － 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02号において公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産（商品および不動産など）に投資することを禁止される。
 - (ii) その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)(ii)に従い、UCITS指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
 - (iii) ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)(iv)条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「OTCデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - － OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - － OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通

達11/512(改正済)を發布した。C S S F通達11/512は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付C E S R/E S M Aガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則10-4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。C S S F通達11/512は、洗練されたU C I T Sと洗練されていないU C I T Sの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略(金融デリバティブ商品の取扱いを含む。)に基づいて各U C I T Sのリスク特性を評価するものとする。

- (5) U C I T Sは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、E Uもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
 - 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
 - 3) E U法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともE U法が規定するのと同程度厳格とC S S Fが判断する慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融商品
 - 4) C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/E Uに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) U C I T Sは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) U C I T Sは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) U C I T Sは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。U C I T Sはまた、O T Cデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T Sは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。
- (b) U C I T Sは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。
- いかなる場合においても、U C I T Sは、U C I T Sの約款または英文目論見書に定められた投資目的から逸脱してはならない。

- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

- (10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、純資産の20%以上を同一発行体に投資することになる場合、以下のいずれかを組み合わせてはならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および／または
- OTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

- (c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

- (d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準を遵守した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストをESMAに送付するものとする。

- (e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

- (11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、同一発行体にのみ許される。

- (12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その地方自治体、非加盟国または一もしくは複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

- (b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

- (c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は（10）記載の制限において合計する必要はない。

- （c）直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび／またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない、また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- （14）（a）目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- （b）UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記（1）ないし（8）に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または（11）に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- （c）UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- （d）投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- （15）（a）投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートⅠに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- （b）さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- （i）同一発行体の議決権のない株式の10%
 - （ii）同一発行体の債務証券の10%
 - （iii）同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCIの受益証券の25%
 - （iv）一発行体の短期金融商品の10%

上記（ii）ないし（iv）の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

- （c）上記（a）および（b）は以下については適用されない。

- 1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) 非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、非加盟国の会社が、上記（10）、（13）ならびに（15）（a）および（b）に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。（10）および（13）の制限を超過した場合は、（16）が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は（10）、（11）、（12）および（13）は適用されない。
- (b) 上記（a）の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、（10）、（11）および（13）に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a) にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
 - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1) による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記（1）ないし（8）の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。
- (b) (a) は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、（2）、（4）および（5）に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。

- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド（以下「フィーダー」という。）またはかかるUCITS（以下「マスター」という。）のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。

フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
- 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品（ヘッジ目的のためにのみ利用可能）
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産

フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還（ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計）の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

- (21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I（以下「ターゲット・ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および／または保有する場合がある。

- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。
- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および／または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、概してUCITSの文脈において、以下の法的文もまた考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護およびUCIに適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する2002年11月27日付CSSF通達02/77(2021年2月18日に改正済)
- 一定の定義の明確化に関する指令85/611/EECおよびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/CEを、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「2008年大公規則」という。)
- 2008年大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339。

CSSF通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ2008年大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCIも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されCSSF通達11/512(改正済)によって改正されたCSSF通達08/356

CSSF通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、UCITS(UCI)のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。同通達は、証券貸借取引によってUCITS(UCI)のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日に、CSSFは、CSSF通達08/380を発行し、UCITSによる投資適格資産に関するCESRのガイドラインを規定し、UCITSによる投資適格資産に関する、CSSF通達08/339を通じて委員会により公表された2007年3月付の参照番号CESR/07-044のCESRのガイドラインを取り消し置き換えた。

CSSF通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とした技術および商品に関するUCITSによる投資適格資産についてのCESRのガイドライン文書の改訂にのみ注意を喚起する。CSSF通達08/380は、指令85/611/EEC第21条の規定を遵守する要件は、特に、UCITSがレポまたは証券貸付の利用を承認された場合、これらの運用はUCITSのグローバル・エクスポージャーを計算する際に考慮されなければならないことを含意することを示している。

- 2011年7月1日時点の欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改正済)
- 組織上の要件、利益相反、事業の運営、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-04
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る一定の規定に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/EUを置き換える、2010年12月22日付CSSF規則No.10-05(改正済)
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および様式の定義に関

する2011年5月30日付C S S F通達11/512。C S S F通達11/512は、C S S F通達18/698によって改正された。

- 2014年9月30日に発行された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014/937(改定済)に言及するC S S F通達14/592(同通達は、C S S F通達13/559により実施された、2012年公告の関連するE S M Aガイドライン(E S M A/2012/832)を置き換えた。)

C S S F通達14/592は、主に、インデックス・トラッキングU C I T S、レバレッジU C I T Sおよび逆レバレッジU C I T S、証券貸付、レポ契約および逆レポ契約などの担保を利用するU C I T Sに関するものである。この点に関して、E U規則2015/2365も考慮されなければならない。

- 欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するC E S Rのガイドライン(C E S R/10-049)のレビューに関するE S M Aの意見に関する2014年12月2日付のC S S F通達14/598
- U C Iに関する2010年法パートIの適用対象となるU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16/644。同C S S F通達は、2018年8月23日付C S S F通達18/697によって改正された。
- 資産担保コマーシャル・ペーパー(A B C P)証券化および非A B C P証券化のためのS T S(簡素で、透明性が高く、標準化された)基準に関する欧州銀行監督局(E B A)ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付C S S F通達19/719
- オープン・エンド型U C Iの流動化リスク管理についての証券監督者国際機構(I O S C O)の提言に関する2019年12月20日付C S S F通達19/733
- 税務違反を認定するためのマネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関する2004年11月12日法(改正済)およびA M L/C T F法の一定の規定に関する詳細を定めた2010年2月1日付大公規則の適用に関するC S S F通達17/650を補完する2020年7月3日付C S S F通達20/744
- U C I T Sの成功報酬およびA I Fの一定の種類に関するガイドラインに関するC S S F通達20/764
- S F T R第4条および第12条に基づく報告についてのE S M Aガイドラインに関する2021年4月13日付C S S F通達21/770
- C S S F A M L/C T F外部報告書に関する投資信託セクターのガイドラインに関する2021年12月17日付C S S F通達21/788
- 投資ファンドのマネージャーにより毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F通達21/789
- ルクセンブルグの投資信託により毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F通達21/790
- 投資信託のクロス・ボーダー販売の促進および規則(E U)345/2013、(E U)346/2013及び(E U)1286/2014の変更に係る2019年6月20日付欧州議会および理事会指令(E U)2019/1156(以下「C B D F規則」という。)に基づくマーケティングコミュニケーション(E S M A34-45-1272)におけるE S M Aのガイドラインの適用に関する2022年1月31日付C S S F通達22/795

(注1) 上記のC S S F通達および2008年大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

(注2) 法律行為ではない場合でも、2010年法に関するC S S FのF A Qが考慮されなければならない。2020年8月7日、C S S Fは、そのF A Qの更新版を公表した。新たなQ & Aの1.13において、C S S Fは、貸付債権を2010年法第41条(1)および(2)(a)において言及される資産とみなすことはできないと述べている。これは、貸付債権が、2010年法第1条(23)ならびに2008年大公規則第3条および第4条の意味における短期金融商品としても、また、2010年法第1条(34)および2008年大公規則第2条の

意味における譲渡性のある証券としても適格ではないためである。2021年11月、CSSFは、UCITSが流動資産を補助的に保有することのできる状況および範囲を明確にする目的で、そのFAQの更新版を公表した。これは、UCITSは、(i) 補助的な流動資産の保有が純資産の20%に制限されること、(ii) 極めて不利な市況によりそのように要求され、かかる制限の違反が投資家の利益を考慮して正当化される場合に限り必要な期間、当該制限の超過を認めること、また、(iii) UCITSが投資することができる適格資産のカテゴリーおよびその理由(不利な市況下で、財務目的のために投資目標を達成するため)を目論見書に記載しなければならないことを意味する。CSSFは、2022年12月31日までに、UCITSがそのFAQに記載された条件を遵守すると予想している。2021年12月31日に、CSSFは、UCITSの投資対象としてのSPACの適格性およびUCITSが当該ビークルに投資する条件に関する新たな質問を記載したFAQの更新版を公表した。上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社およびSICAVは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度をモニタリング・測定することを可能とし、かつOTCデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に発出されたCSSF通達11/512(CSSF通達16/698により改正済)に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、CSSFによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、UCITSの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブVaRまたは絶対的VaRアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
 - 予想されるレバレッジ・レベル、および(VaRアプローチを用いるUCITSについて)より高いレバレッジ・レベルの可能性
 - レラティブVaRアプローチを用いるUCITSの参照ポートフォリオに関する情報
- また、CSSF通達14/592により実施された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)も、同文脈の中で考慮されるべきである。同ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングUCITSおよびUCITS ETFに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、UCITSが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パートIIファンドとしての適格性を有するFCPに適用される投資制限に関して、2010年法パートIIには、UCIの投資規則または借入規則についての規定はない。パートIファンドに該当しないFCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定され得る。

(注) かかるCSSF規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パートIIに準拠するUCIに適用される投資制限は、1991年1月21日付IML通達91/75およびオルタナティブ投資戦略を実行するUCIに関するCSSF通達02/80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パートIファンドを管理する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

パートIIファンドのみを管理する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートIIファンドとしての適格性を有するFCPの管理は、ルクセンブルクに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125-1条、第125-2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125-1条に服する管理会社と同法第125-2条に従う管理会社とを区別している。

(1) 2010年法第125-1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。

2010年法第125—2条の適用を損なうことなく、本（1）に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

- （a）A I FMDに規定するA I F以外の投資ビークルの管理を確保すること
- （b）A I FMDに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88—2条第2項a）に従い外部A I FMを任命しなければならない。
- （c）自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
 - 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
 - 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
 - C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88—2条第2項a）に規定する外部A I FMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。A I FMDに規定するA I F s以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記（b）または（c）に記載される業務を遂行することなく、上記（a）に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在はかかる規則は存在しない。

- b) 上記a)記載の資金は管理会社の永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは株主に、とりわけ自己資産に関する要件について、適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する／適合する予定を保証するスポンサーシップ・レターを要求することができる。
- e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するU C Iの資産を使用してはならない。

管理するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(2) 2010年法第125－2条に服する管理会社

2010年法第88－2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命することなく、任命を受けた管理会社として、A I F M Dに規定する一または複数のA I Fを管理し、2010年法第125－2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙Ⅰに記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するA I Fに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される（下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。）。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。

- (2) 管理会社は、U C I T S指令に従い認可されるU C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のU C Iの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、U C I T S指令の下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの管理のための活動は、2010年法別表Ⅱに記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

- (a) ポートフォリオが金融セクターに関する1993年法の附属書ⅡのセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む)
- (b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年法の附属書ⅡのセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4) 上記(2)からの一部修正として、AIFMDに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがCSSFに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙Ⅰに記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するUCITSの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するAIFの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するAIFのAIFMとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

(5) 金融セクターに関する1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定および信用機関の業務へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性の監督に関する2013年6月26日付欧州議会および理事会指令2013/36/EUを施行するルクセンブルク規則を遵守しなければならない。

(6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

(a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - (i) 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
 - (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - (iii) 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)

- － これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575／2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、加盟国またはC S S FがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
 - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
 - (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
 - (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルクに所在しなければならない。
 - (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006／49／ECの施行の結果である金融セクターに関する1993年法に適合しない場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

- (12) 管理会社が、（2010年法第116条に従い）集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) C S S Fは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年法第18条の規定と同様の規定に服する。
- C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
- 関係する他の加盟国の権限のある当局は、以下のいずれかの管理会社の認可について事前に協議されるものとする。
- (a) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の子会社
 - (b) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の親会社の子会社、または
 - (c) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社を支配する者と同じ自然人または法人によって支配される管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第900条の3により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。
- (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはU C Iに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。
- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
 - 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
 - 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合
- 承認された法定監査人はまた、（16）に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、（16）に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。
- 承認された法定監査人がその義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、承認された法定監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。
- 承認された法定監査人は、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

C S S Fは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルクに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社の健全性監督は、管理会社が2010年法第1条に定義する支店を設立するか、または他の加盟国でサービスを提供するか否かにかかわらず、C S S Fの責任とする。ただし、UCITS指令のホスト国である加盟国の当局に責任を与える規定は損なうものではない。

管理会社の適格な保有については、金融セクターに関する1993年法第18条が投資会社について定めた規則と同じものに服するものとする。

2010年法の目的において、1993年法第18条にある「会社・投資会社」および「投資会社」は、「管理会社」と読み替えられる。

- (2) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、UCITS指令に従い、以下を義務づけられる。
- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- (ii) (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年法に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- (a) 管理会社は、C S S Fに上記を適切に報告しなければならない。C S S Fは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

- (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。

- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。

- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
- (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
- (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法第15章において参照される管理会社は、健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進し、かつ、管理会社が運営するUCITSのリスク・プロファイル、ファンドの規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励せず、またUCITSの最善の利益のために行動する管理会社の義務の遵守を妨げない、報酬に関する方針および慣行を定め、適用するものとする。

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量の年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイカーを含む、スタッフ区分に適用されるものとする。

- (6) 管理会社は、上記(5)に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。
- (a) 報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
 - (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
 - (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
 - (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形で社内レビューの対象とされる。
 - (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
 - (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
 - (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
 - (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
 - (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
 - (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
 - (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
 - (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
 - (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理して

いる全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下（n）に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

- （n）変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基いて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- （o）変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクロバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- （p）年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記（m）項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記（m）項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- （q）役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- （r）変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスク・テイク、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスク・テイクと同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。UCITS指令第14a条第（4）項で言及されるESMAガイドラインに従って設置される報酬委員会（該当する場合）は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監督機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。従業員が経営陣に占める割合が労働法上

定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイク・ホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

- (7) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年法第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命するよう決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年法第37-8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37-8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルクで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルクにおいて設定されたUCITSは、UCITS指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定ことができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によりさらに処理される。CSSF通達18/698は、AIFに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「IFM」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125-1条または第125-2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うIFMのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人（SIAG）、2013年法第2章の認可を受けたAIFM、2013年法第4条第1項（b）に規定する内部的に管理されるAIF（FIAAG））の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付CSSF通達12/546（改正済）を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルクおよび／または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加

的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

2.2.1.3. 預託機関

預託機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関するUCITS指令を改正する欧州議会および理事会の指令を先取りして、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確にすることを目的としたCSSF通達14/587を2014年7月11日に公表した（以下「通達14/587」という。）⁶。CSSFは、プリンシプル・ベース・アプローチから離れ、UCITSの預託機能を管理するためのより規範的で詳細な規則を制定した。通達14/587の結果、IML通達91/75の第E章はもはやUCITSには適用されないが、AIFMDの範囲に属さないすべてのファンドには適用される。現在UCITSの預託機関として活動しているルクセンブルクの信用機関は、CSSFの新たな要件に合わせて業務体制を整備しなければならなかった。

⁶ CSSF通達14/587は、以下に詳述される通りCSSF通達16/644によって置き換えられた。

2014年7月23日、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国が実施しなければならないUCITS V指令の最終文を正式に採択した。UCITS V指令は、UCITSの預託機関の機能と責任を明確にし、過度のリスクテイクを制限するためにUCITSの管理会社のための報酬の方針のパラメーターを提供し、国内規定の違反に関する最低限の行政上の制裁を調和させるものである。

UCITS Vのレベル2の措置は、2015年12月17日に公表され、2016年10月13日を効力発生日とする。

2016年5月10日、ルクセンブルク議会は、2010年法およびAIFM法を改正する法律をルクセンブルクの法律として通過させた。

2016年10月11日、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関ならびにすべてのルクセンブルクのUCITSおよびUCITSのために活動する管理会社に宛ててCSSF通達16/644を公表した。本CSSF通達16/644は、UCITS Vレベル2の措置と矛盾する通達14/587のいかなる規定も撤回し、2010年法およびUCITS Vレベル2の措置に規定される預託機関に関する規則の一部に関して明確化する。特に、保管の手続や特定の状況（UCITSがデリバティブに投資する場合、担保を受領する場合など）に関して、組織上の要件を明確化された。

2018年8月23日に、CSSFは、2010年法パートIの適用対象外の資金預託機関およびそのブランチ（該当する場合）に適用される組織的取決めにに関するCSSF通達18/697を發布した。CSSF通達18/697は、2010年法パートIに従いUCITSの預託機関として活動する信用機関（該当する場合は、その管理会社により代理される。）に適用される規定に関するCSSF通達16/644およびUCIに関する1998年3月30日法に準拠するルクセンブルクの事業体が従う規則の変更および改訂に関するIML通達91/75（CSSF通達05/177およびCSSF通達18/697により改正済）を改定する。

CSSFが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびFCPのために行為する管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、預託機関またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

A) 預託機関は、パートIファンドとしての適格性を有するFCPについて以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- FCPの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、FCPの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、FCPのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関は、FCPおよびFCPの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、FCPのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機

関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

預託機関の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されるに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に係るものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パートⅠファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するU C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後任者の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをC S S Fがモニタリングするために必要なすべての情報を、C S S Fに対し提供しなければならない。

C S S Fは、2016年10月11日に、U C I T Sの預託機関を務めるルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確化することを目的としたC S S F通達16/644を発出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、C S S Fは、U C I T Sの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

C S S F通達16/644は、上記でさらに記載されるとおり、C S S F通達18/697により改定された。

B) 預託機関は、パートⅡファンドとしての適格性を有するF C Pについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠するA I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P（パートⅡファンド）に関しては、F C Pの資産は、2010年法第88—3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

U C I T Sの保管受託体制は、パートⅡファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律が採択されたことにより、U C I T Sの保管受託体制の適用は、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパートⅡファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパートⅡファンドの

預託機関にはA I F Mの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

2.2.1.4. 関係法人

（i）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB（4）に従う。

（ii）販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回ることとはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従いS I C A Vの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vの定款およびその修正は、出頭した当事者が決定するフランス語、ドイツ語または英語で作成された特別公証証書に記録される。本証書が英語によるものである場合は、布告11年プレリアル24の規定の適用を免除することにより、登録当局に提出されたときに、当該証書に公用語への翻訳文を添付する要件は適用されない。本要件はまた、S I C A Vの株主総会の議事録を記録し

た公正証書またはS I C A Vに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

S I C A Vは、1915年法の適用が除外されることにより、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および年次株主総会の招集通知と同時に監督ボードが登録株主に対して提出したコメント（該当する場合）を送付する必要はない。招集通知には、株主にこれらの書類を提供する場所および実務上の取り決めを記載し、各株主が年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督ボードが提出したコメント（該当する場合）を株主に送付するよう要請することができることを明記するものとする。

株主総会の招集通知には、株主総会の定足数および過半数は、株主総会の5日前（以下「基準日」という。）の午前0時（ルクセンブルク時間）時点の発行済株式に基づいて決定される旨を定めることができる。株主が株主総会に出席し、その株式の議決権を行使する権利は、基準日において当該株主が保有する株式に基づいて決定される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルク法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルクの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため地方裁判所の記録部に届出られなければならない。

（注）S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。預託機関の責任は、預託機関がその保管する資産の全部または一部を第三者に委託したことによって影響を受けない。預託機関は、ルクセンブルク法に従い、会社型投資信託および株主に対し、その不当な債務の不履行または不適切な履行の結果として被った損失につき責任を負うものとする。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- － ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること。
- － S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- － 法律およびS I C A Vの定款に反しない限りにおいて、S I C A VまたはS I C A Vに代わって行為する管理会社の指示を行うようにすること。
- － S I C A V資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- － S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、S I C A Vのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて直接または間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

預託機関は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、預託機関または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章(2010年法第95条を参照のこと。)に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動しなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6 パートIファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パートIファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
 - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
- (2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」をS I C A Vと読み替える。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2018年8月23日付C S S F通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に準拠する投資ファンドのマネージャーの認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該S I C A Vの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するS I C A Vの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルクにおける投資信託に関する追加の法規定

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（F C Pおよび／または非セルフ・マネージドS I C A V）の管理会社、および（2010年法により明確に適用除外されていない限り）S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社（société anonyme）の形態をとるかにかかわらず投資法人自身（および会社型投資信託における買戻子会社（もしあれば））に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、S I C A Vにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420の1条）

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（1915年法第420の15条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- (i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- (ii) 会社の形態および名称
- (iii) 登録事務所の所在地
- (iv) 会社の目的
- (v) 発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- (vi) 当初払込済の発行済資本の額
- (vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- (viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
- (ix) 現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論
(注) 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- (x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- (x i) 資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- (x ii) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x iii) 会社の存続期間
- (x iv) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420の17条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- (i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること
- (ii) 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420の19（2）条および第420の23（2）条）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルクの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルクにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルク内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

- (i) 次の投資信託はルクセンブルクのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。
 - ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
 - 加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定されたU C I T Sでないものについては、その証券がルクセ

ンブルク大公国内またはルクセンブルク大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

- i 認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるUCIについては、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をCSSFに提出しなければならない。
- ii ルクセンブルク法、規則およびCSSFの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。CSSFのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官またはCSSFの要請に基づき、該当するルクセンブルクのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託(fonds d'investissement)の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(IML)によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルク中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、CSSFに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するCSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人(または、FCPの場合は管理会社)に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人/管理会社(FCPの場合)は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない(監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。)。パートIIファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される(2010年法第150条第2項)。

パートIファンドに関しては、投資法人/管理会社(FCPの場合)は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書(ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語)(以下「KII」という。)を作成しなければならない(2010年法の第159条を参照のこと)。KIIは、該当するUCITSの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

KIIは、該当するUCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITSの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料

(e) 関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

KIIは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

KIIは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

KIIは、当該UCITSが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- UCITSはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（PRIIP）の重要情報文書に関するEU規則（EU規則1286/2014）を採択した。同EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の特質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP（投資信託を含む。）が小口投資家にも入手可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルクのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パートⅡに服するUCITSは、2010年法第88—2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パートⅡに服する、同法第88—2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCITSは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88—2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

(iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の
事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、C S S Fに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をC S S Fに提出する必要はない。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルク内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルクの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類に投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02/81に基づき、C S S Fは、監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務者および預託機関を含む。）および（資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでありと述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

I M L通達97/136(C S S F通達08/348およびC S S F通達15/627により改正済)に基づき、2002年法(現在の2010年法)に基づきルクセンブルクで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。さらに、2015年12月3日、C S S Fは、C S S F-U1.1報告に対する新たな月次報告に関する通達15/627を発行した。

(viii) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または罰金刑に処される。

2.3.2. マネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与の防止に関する法律および規則

2.3.1.1 2004年11月12日法(以下「AML/CTF法」という。)およびC S S F規則12-02

C S S Fは、法律で定められたその使命の枠組みにおいて、その監督、認可または登録の対象となるすべての者が専門家としてのAML/CTFの義務を遵守することを確保する責任を負っている。

C S S Fは、その職務を遂行する目的において、AML/CTF法およびC S S F規則12-02に定めるすべての監督および調査の権限を有する。例えば、C S S Fは、自らが必要とみなすあらゆる文書にアクセスし、その写しを取得する権利を有する。C S S Fはまた、特にかかる者を召喚することにより、または、立入検査を実施することにより、その監督の対象となるあらゆる者に対して情報を請求することができる。

C S S FのAML/CTFの監督の対象となる者がAML/CTFに関する規定を遵守しない場合、C S S Fは、かかる者に対して差止命令を行う権限を有する。C S S Fが設定した期限の満了後も監督対象者が状況を是正しない場合、C S S Fは、かかる者に対して引き続き行政上の制裁を課することができる。

さらに、C S S Fは、制裁を課す広範な権限を有する。C S S Fは、そのAML/CTF監督の対象となる者を警告、戒告、過料または業務禁止に処することができる。これらの制裁は、通常、C S S Fにより公表される。

かかる行政上のまたは健全性確保のための制裁は、これに関して適用される法律上の規定に故意に違反した専門家に対する刑事裁判所による刑事制裁(禁固および／または罰金)を損なうものではない。

2020年8月24日、C S S Fは、マネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関するC S S F規則12-02を改正する2020年8月14日付C S S F規則20-05を公表した。同規則は、2020年8月24日に発効した。同日、改正されたAML/CTF法の一定の規定に関する詳細を定めた従前の2010年2月1日付大公規則を改正する2020年8月14日付大公規則も発効した。C S S F規則20-05および2020年8月14日付大公規則の目的は、最近の第4次AML指令および第5次AML指令のルクセンブルク法への導入に照らして、これらの本文をルクセンブルクのAML/CTFの規制の枠組みに沿ったものにするために必要な調整を行うことである。これらの規則がもたらした主な変更は、AML/CTF義務に服し、かつ、C S S Fにより規制され、登録され、または監督される専門家(例：金融機関、投資会社ならびに金融セクター、投資ファンドおよびその管理会社などのその他の専門家)に影響を及ぼす。これらの変更は、基本的に、以下のとおりである。

- ・ 特に投資ファンド業界におけるリスクに基づく手法の実施に関する説明
- ・ 顧客のデュー・デリジェンス措置の実行に関する明確化
- ・ 送金に付随する情報に関する規則(EU)2015/847により定められる規則の実施

- ・ 外部委託の取決めの使用に関する明確化
- ・ 事業上の関係および取引の監督のための内部制度に関する明確化、ならびに
- ・ C S S Fと資金情報局 (Cellule de Renseignement Financier) の間における協力の要求に関する明確化

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- ー UCITS (またはそのうちの一または複数のコンパートメント) (以下「吸収される側のUCITS」という。) が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS (以下「吸収する側のUCITS」という。) に移転する場合
- ー 2つ以上のUCITS (またはその／それらの一または複数のコンパートメント) が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- ー 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS (またはコンパートメント) が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS (またはコンパートメント) に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS (一部または全部が吸収される) がルクセンブルクで設立された場合、合併はC S S Fから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、C S S Fの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関 (複数の場合もある。) は、合併の条件のドラフト (特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの) がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルクにある場合、2010年法第67条は、C S S Fは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、UCITS指令第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f) およびg) に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、UCITS指令第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f) およびg) に記載された詳細が、UCITS指令およびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、C S S Fは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルクにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条

第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条（1）によれば、吸収される側のUCITSおよび／または吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルクで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルクで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側のUCITSについては、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

合併するUCITSが消滅するFCPである合併については、約款に別段の定めがある場合を除き、合併の効力発生日を当該UCITSの管理会社が決定しなければならない。合併により消滅する契約型投資信託については、1915年法の規定に基づき、合併の効力発生日に関する決定は、商業および法人登記所に宣言されなければならない。かつ、当該決定の商業および法人登記所への宣言の通知の方法によりRESAに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に関係するコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5. 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルク法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。法は、以下の特別な場合を規定している。

2.5.1.1 FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または預託機関がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

(注) 純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. S I C A Vについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1(場合による)を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるように招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常の清算(裁判所の命令によらないもの)

清算は、通常次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もしあれば)に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする(2010年法第145条第1項)。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルクの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

以下は現在ルクセンブルクにおいて有効な法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関する会社に適用ある規則を改定する2008年12月19日法に従い、設立に際しては、ルクセンブルクの全会社に対して、75ユーロの固定登録税が課税される。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルクの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、軽減された年率0.01%が以下について適用される。

- 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルクのUCI
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルクのUCI
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則(EU)2020/852(規則(EU)2019/2088を改正する。)

(以下「規則(EU)2020/852」という。)第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産の割合が当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に比べて低い割合が適用される。

2010年法第174条第3項に定められる軽減税率のいずれかの恩恵を受けるために、UCIの計算期間最終日における持続可能な経済活動に投資される純資産の割合(規則(EU)2020/852に従い開示される。)は、監査業に関する2016年7月23日ルクセンブルグ法第62条第(b)項に基づきInstitut des Réviseurs d' Entreprisesが採用する国際的な監査基準に従う合理的な保証監査という観点から、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された法定監査人(réviser d' entreprises agréé)により監査されるか、または場合に応じて、承認された法定監査人(réviser d' entreprises agréé)により証明されなければならない。かかる割合およびUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に関する当該割合に相当する比率は、年次報告書または保証報告書に記載されるものとする。

年次報告書または保証報告書に示される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率が記載され、承認された法定監査人(réviser d' entreprises agréé)により証明された証明書は、年次報告書の完成後に行われる年次税(taxe d'abonnement)の初回申告のために、ルクセンブルグのVAT当局(Administration de l' Enregistrement et des Domaines et de la TVA)に提出されなければならない。2010年法第177条を損なうことなく、提出された証明書に記載される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率は、ルクセンブルグのVAT当局への証明書の提出後の4四半期に関して、規則(EU)2020/852第3条に定義される持続可能な経済活動に投資され、各四半期末日に評価される純資産の割合(当該規則に従い開示される。)に適用される税率を決定する基準となる。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条または2016年法第46条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
 - (ii) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金である場合
 - (iii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えない場合
 - (iv) 公認の格付機関から最高の格付を取得した場合
- UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。
- c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
- d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
- e) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、
 - (ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者／ルクセンブルクに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルク法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

2.6.3. 投資主または受益者への課税関係

ルクセンブルク法について概説すると、契約型および会社型の投資信託ともに、原則として、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合については、この限りでない。

ルクセンブルクに居住しないFCP（UCITSまたはパートIIUCI）の受益者は、ルクセンブルクの株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）を課せられることはない。ただし、関連する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用の下、かかる受益者が、FCP（UCITSまたはパートIIUCI）を通じて、ルクセンブルク籍企業（SICAR、法人形態のUCIまたは同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、(i) 当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、また(ii) 当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づくU C Iとしての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主またはF C Pの受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税（以下「V A T」という。）の法制に基づき、法人型の投資信託（すなわち、S I C A V、S I C A FまたはS I C A R）および契約型の投資信託（すなわち、F C P）は、V A Tの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

ルクセンブルクでは、ファンド・マネジメント・サービスとして適格なサービスに対して、付加価値税の免除が適用される。そのような投資信託（またはF C Pの場合はその管理会社）に提供されるその他のサービスは、潜在的にV A Tを引き起こし、ルクセンブルクの投資信託／その管理会社のV A T登録を必要とする可能性がある。そのようなV A T登録の結果、投資信託／その管理会社は、ルクセンブルクにおいて海外から購入した課税サービス（または一定の商品）に支払うべきと扱われるV A Tを自己評価する義務を履行する立場にたつ。

ルクセンブルクでは、投資ファンドの受益者に対する支払いに関して、そのような支払いが投資ファンドの受益証券の購入に関するものであり、従って、投資ファンドに提供される課税サービスに対するものとして受領される対価を構成しない限りにおいて、原則としてV A T債務は発生しない。

2016年9月30日、ルクセンブルクのV A T当局は、企業の取締役のV A Tの状況およびその活動に対するV A Tの取扱いに関する通達第781号（以下「通達第781号」という。）を公表した。

通達第781号において、ルクセンブルクのV A T当局は、独立取締役がV A Tの対象者であることを改めて強調した。さらに、通達第781号は、使用者のために取締役として行動する従業員は付加価値税の対象とならず、したがって付加価値税の登録義務を負わないことを明確にした。付加価値税（もしあれば）の登録義務は使用者にある。

しかしながら、通達第781号は、会社形態の投資ファンドの取締役およびマネージャーの報酬、管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネージャーの報酬（後者の場合、ジェネラル・パートナーの企業活動に関するものを除く）に対する付加価値税の免除の適用に関しては触れていない。欧州の法理によれば、V A Tの免除は、関連するサービスがファンドの運営にとって「特別かつ不可欠な」ものとして適格な場合に与えられる。

管理会社の取締役に支払われる報酬は、管理会社（契約型投資信託／F C Pおよび管理会社を指定した法人）のファンドの管理に関する部分は免除されるべきである一方、管理会社（法人）の経営に関する部分は付加価値税の対象となる。管理会社の取締役は、付加価値税の免除の適用を実証できる立場になければならない。

2.6.5. 共通報告基準（以下「C R S」という。）

本条において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、以下に定義されるC R S法に規定される意味を有する。

ファンドは、指令2014／107／E Uを施行する2015年12月18日付ルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「C R S法」という。）に定められるC R Sの対象となる場合がある。上記指令は、2014年10月29日に署名され2016年1月1日付で発効した金融口座情報の自動的な情報交換に関する経済協力開発機構（O E C D）の多国間の権限ある当局間の契約に加え加盟国間の金融口座情報の自動的な情報交換を規定するものである。

C R S法の条項に基づいて、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

C R S 法の条件に基づき、ファンドは毎年、ルクセンブルク税務当局（administration des contributions directes）（以下「L T A」という。）、名称、住所、居住加盟国、T I N、ならびに（i）C R S 法の意味における口座保有者である各報告対象者の場合および（ii）C R S 法の意味における受動的金融機関事業体の場合、報告対象者である各支配対象者の生年月日および出生地に報告することを要求されることがあえう。L T Aは、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがC R S 法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む情報を、必要な根拠書類とともに提供することに依存する。ファンドの要請に応じて、各投資家はファンドにかかる情報を提供することに同意するものとする。

報告対象者に関連する情報は、C R S 法に定められる目的のために毎年L T Aに開示される。L T Aは、最終的に、その責任の下、一または複数の報告対象法域の管轄当局に対し、報告された情報を提供する。特に、報告対象者は、取引明細書の発行により報告対象者が行った特定の取引が報告対象者に対して報告されること、および、かかる情報の一部に基づいてL T Aに対する毎年の開示が行われる旨が通知される。

ファンドは、C R S 法によって課される税金または罰金を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できることを保証することはできない。ファンドがC R S 法の結果として課税または罰金の対象となった場合、投資家が保有する持分の価値は重大な損失を被る可能性がある。

ファンドの文書要求を遵守しない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される税金および罰金を負担させられることがあり、また、ファンドはその独自の裁量によって当該投資家の持分を償還することができる。

投資家は、C R S 法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めるべきである。

2.6.6. F A T C A

本項において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、F A T C A法（以下に定義される。）に規定される意味を有する。

ファンドは、いわゆるF A T C A規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、F A T C Aを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。F A T C Aの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されF A T C Aの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

F A T C Aの実施プロセスの一環として、ルクセンブルクは、2015年7月24日付のルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「F A T C A法」という。）により実施されたモデル1政府間協定を締結した。この協定は、ルクセンブルクに所在する金融機関が、必要に応じて、特定米国人が保有する金融口座に関する情報をL T Aに報告することを義務付けている。

F A T C A法の条項に基づき、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、金融機関以外の外国事業体（以下「N F F E」という。）の場合、当該N F F Eのコントローリング・パーソンの情報を含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、例えば、新しい郵送先住所または新しい居住先住所など、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

F A T C A法は、F A T C A法の目的のために、ファンドに投資家の名前、住所および納税者識別番号（入手可能な場合）ならびに口座残高、収益および総収入（非網羅的リスト）などの情報をL T

Aに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、L T Aにより米国内国歳入庁に報告される。

受動N F F Eとしての適格性を有する投資主は、該当する場合、そのコントローリング・パーソンに対し、ファンドが彼らの情報を処理する旨を通知することを約束する。

さらに、ファンドは個人データの処理に責任を負い、各投資家はL T Aに通知されたデータにアクセスし、必要に応じて当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、データ保護に関する適用法案に従って処理されるものとする。

ファンドは、F A T C Aの源泉徴収税の賦課を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証はない。F A T C A制度によってファンドが源泉徴収税または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する投資証券／受益証券の価値は重大な損失を被る可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を入手し、それをL T Aに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いならびに米国の源泉金利および配当を生じさせる可能性のある財産またはその他の資産の売却収入に対して、課徴金および30%の源泉徴収税が課される可能性がある。

ファンドの書面による要請に従わない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドに課される税金を負担させられることがあり、ファンドはその独自の裁量により、当該投資家の持分を償還することができる。

仲介者を通じて投資を行う投資家は、仲介者がこの米国の源泉徴収税および報告制度を遵守するかどうか、またどのように遵守するかを確認するように注意するべきである。

投資家は、上記の要件に関して米国税務顧問に相談するか、専門的な助言を求めるべきである。

3. ルクセンブルクのS I F

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、2007年法を採択した。2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されないU C Iに関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、2007年法に準拠するS I Fになった。

3.1. 範囲

S I F制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび（ii）その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに特別に適用される。

さらに、S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に E U規則2017／1129（改正済）等の各種欧州指令または規則（いわゆる「目論見書規則」。）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、金融機関の業務の遂行および追求に関する指令2013／36／E Uに定める金融機関、金融商品市場に関する指令2014／65／E Uに定める投資会社もしくはU C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するU C I T S指令に定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲

の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、FCPおよびSICAVについて言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人(SICAVまたはSICAF)

特性の要約については、SICAVの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、一般有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を

発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式（当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。）によっても行うことができる。

3.3. 投資規制

EU圏外の統一UC Iについて定める2010年法パートⅡと同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、C S S Fの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、C S S Fは特に、C S S F通達07/309を、S I Fにおけるリスク分散に関して発行し、そこでS I Fがリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型S I Fのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一S I F（以下「対象ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および／または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、S I Fがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるS I Fの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

3.4 規制上の側面

3.4.1 健全性レジーム

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要のあるものと同様の保護までは要しないという事実により、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUC Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUC Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役／マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S Fによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I Fの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パートⅡの特定の規定が適用される。

3.4.2 預託機関

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルクに登録上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登録上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルク支店である信用機関または、金融セクターに関する1993年法の意味における投資会社に委託しなければならない。投資会社は、当該投資会

社が2013年法第19条第3項に規定する条件を満たす場合に限り、預託機関としての資格を有するものとする。

最初の投資日から5年間に償還請求権を行使することができないFCPおよびSICAVのうち、主たる投資方針に従い、2013年法第19条第8項a)号に基づき保管されなければならない資産に一般に投資しないか、または、同法第24条に基づき投資先企業の支配権を潜在的に取得するために発行体もしくは非上場会社に一般的に投資するものについては、その預託機関は、1993年法修正第26—1条の意味における金融商品以外の資産の専門的預託機関としての地位にあって、ルクセンブルク法に準拠する主体でもよい。

資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、預託機関は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは資産の物理的な安全保管を地域の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

下記3.4.4に詳述されるとおり、2007年法に基づき、投資運用の中核的機能に関する権限は預託機関に付与することができない。

3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、SIFの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) SIFの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

S I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なりスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

S I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルク会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

募集書類および最新の年次報告書は、請求があれば、申込者に無償で提供される。年次報告書は、請求があれば、投資家に無償で提供される。

2018年1月1日以降、S I Fは、E U規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書（PRIIPs KID）を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が指令2014/65/E Uの別紙Ⅱに定める専門投資家にのみ販売される場合（かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S Fに提出されなければならない。）はこの限りでない。

3.5 S I Fの税制の特徴

以下はルクセンブルクにおける法律の一定の側面（ただし網羅的ではない）についての理解に基づくものである。

S I Fは、0.01%（2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税を免除している。

年次税の免除を受けるのは、

- a) 他のU C Iが保有する受益証券／投資証券が表章する資産価値。ただしかかる受益証券がR A I Fに係る2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条によってすでに年次税を課されている場合
- b) 以下のS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント
 - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
 - (ii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - (iii) 公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。
- c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。
- d) 主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. R A I F

2016年法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I FであるR A I Fを導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I FMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。

R A I F制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- 法的構造の柔軟性： ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。R A I Fは変動資本構造を選択することもできる。さらに、R A I Fは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立することもできる（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブファンドを有する。）。リスク分散の要件は、R A I Fが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、S I Fに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。R A I Fは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- 適格投資家： R A I Fは、情報に精通した投資家向けである。このカテゴリーには、機関投資家、プロフェッショナル投資家および最低金額（125,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- R A I Fは、C S S Fの監督対象とならない。S I FまたはS I C A Rと異なり、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。R A I Fは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- 承認されたA I FMを任命しなければならないこと： R A I Fは自動的にA I Fの資格を取得し、ルクセンブルク、他の加盟国または場合によっては第三国（ただしA I FMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ）に設立されたA I FMを任命しなければならない。
- 税制： R A I Fは、0.01%の税率での年次税（さまざまな免除規定に服する。）またはS I C A Rに適用される税制（すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。）に服する。A I F運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。
- 転換： 既存のS I F、S I C A Rおよび規制されないA I Fは、投資家および（該当する場合）C S S Fから適切な承認を得ることを条件に、R A I F制度を選択することができる。

第２【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第3【その他】

- （1）日本語版目論見書の表紙に図案を採用する。
- （2）交付目論見書の概要として、別紙を使用する。

交付目論見書の概要

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ
 －エマージング・マーケット・デッド
 －US マルチ・クレジット・サステナブル
 －ハイ・イールド

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

形 態	ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券
投資方針 投資目的	－エマージング・マーケット・デッドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することです。ポートフォリオ・マネージャーは、エマージング市場における債券戦略を行う専用ポートフォリオを通じて米ドル建ての債券に主として投資することにより、エマージング・マーケット・デッドの投資方針の達成に努めます。 －US マルチ・クレジット・サステナブルはアクティブな運用を行い、投資方針は専用ポートフォリオを通じて主に米ドル建ての債券に主として投資することにより、長期的な実質利益を追求することです。 投資プロセスの一部として、投資運用会社は各証券の発行体の環境、社会およびガバナンス（「ESG」）の特性を検討し、力強いESGの慣行を有していると考ええる企業または発行体への投資に努めます。 －ハイ・イールドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することです。ポートフォリオ・マネージャーは、専用ポートフォリオを通じてハイ・イールド債券に主として投資することにより、ハイ・イールドの投資方針の達成に努めます。
リスク要因	価格変動リスク／金利変動リスク／信用リスク／カントリー・リスク／為替変動リスク／先物取引に関するリスク／派生商品の利用に伴うリスク／新興国市場への投資に関するリスク 等
お申込単位	原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。
お申込受付日	原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込いただけない場合がありますので、詳しくは、販売会社および販売取扱会社にお問合せ下さい。
お申込価格	各申込日の翌ファンド営業日に計算される投資証券1口当たりの純資産価格です。
お申込手数料	お申込手数料はございません。
お買戻価格	ファンドが買戻請求を受領した日の翌ファンド営業日に決定される投資証券1口当たりの純資産価格
受渡し	約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目
存続期間	無制限

報酬	エマージング・マーケット・デッド 純資産額の上限年率1.25% U S マルチ・クレジット・サステナブル 純資産額の上限年率0.85% ハイ・イールド 純資産額の上限年率1.25%
その他の費用・手数料	ーファンドは、あらゆる運用費用および管理事務費用、ならびに本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税、特にルクセンブルグの年次税（0.01%）を負担します。 ー個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に配分可能なすべてのコストは、当該サブ・ファンドおよびクラスに請求されます。 ーコストが複数または全部のサブ・ファンドもしくはクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に比例して、またはファンドもしくは管理会社が合理的に決定する基準により、関係するサブ・ファンドまたは投資証券のクラスに請求されます。 その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
課税関係	ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。
日本における販売会社	UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセスⅡの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの2022年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

SICAVの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2022年7月31日現在のSICAVの結合純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのCSSFが採用した2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された、（国際独立基準を含む）職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規定」という。）に従ってSICAVから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

SICAVの取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であるとSICAVの取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、SICAVの取締役会は、SICAVおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、SICAVの取締役会がSICAVの清算、いずれかのサブ・ファンドの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・SICAVの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびにSICAVの取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・SICAVの取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、2022年11月24日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティフ
代表して署名

アラン・メークリング

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2022;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2022;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;

- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 24 November 2022

Represented by

Alain Maechling

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセスⅡの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの2021年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

SICAVの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2021年7月31日現在のSICAVの結合純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのCSSFが採用した2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された、（国際独立基準を含む）職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規定」という。）に従ってSICAVから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

SICAVの取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であるとSICAVの取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、SICAVの取締役会は、SICAVおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、SICAVの取締役会がSICAVの清算、いずれかのサブ・ファンドの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・SICAVの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびにSICAVの取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・SICAVの取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、2021年11月23日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティフ
代表して署名

アラン・メークリング

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2021;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2021;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;

- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 23 November 2021

Represented by

Alain Maechling

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。