

【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】 2024年1月31日

【発行者名】 マルチ・マネージャー・アクセス
(Multi Manager Access)

【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
- 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 Access
- 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：12億250万米ドル（約1,769億円）を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

841億5,000万円を上限とする。

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：14億9,140万米ドル（約2,193億円）を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

911億4,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF - a c c 投資証券：13億8,980万米ドル（約2,044億円）を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,015億2,000万円を上限とする。

(注1) 上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2023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120.25米ドル（約17,685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8,415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149.14米ドル（約21,934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9,114円、ハイ・イールドのクラスF - a c c 投資証券については138.98米ドル（約20,440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10,152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、2023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=147.07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

- 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 Access
- Emerging Markets Debt
 - US Multi Credit Sustainable
 - High Yield)

(以下、マルチ・マネージャー・アクセス を「本投資法人」、マルチ・マネージャー・アクセス

- 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() 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() 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：12億250万米ドル(約1,769億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

841億5,000万円を上限とする。

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：14億9,140万米ドル(約2,193億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

911億4,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF - a c c 投資証券：13億8,980万米ドル(約2,044億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,015億2,000万円を上限とする。

(注1) 上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2023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120.25米ドル(約17,685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8,415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149.14米ドル(約21,934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9,114円、ハイ・イールドのクラスF - a c c 投資証券については138.98米ドル(約20,440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10,152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、2023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=147.07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】

2024年2月1日(木曜日)から2025年1月31日(金曜日)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】

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。

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し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し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。

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】

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。

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 を「本投資法人」、マルチ・マネージャー・アクセス - 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。)

(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)

	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	2023年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32	- 1,451,243,355.90	367,692,857.89
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32	- 1,451,243,355.90	367,692,857.89
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32	- 1,451,243,355.90	367,692,857.89
(d) 出資総額 ⁽²⁾	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13	4,272,773,950.34	5,203,997,715.72
(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)	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	16,093,458.5920口 139,175口
(f) 純資産額	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13	4,272,773,950.34	5,203,997,715.72
(g) 資産総額	6,156,363,434.31	6,355,513,053.74	5,960,493,070.97	4,293,043,311.85	5,284,564,141.33
(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)	134.28 10,399円	137.43 10,398円	145.38 10,937円	117.95 8,792円	125.37 8,906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)	11.18 4.21	4.19 3.34	9.05 1.32	- 28.32 - 30.50	6.18 - 3.46
(j) 分配総額	9,576,575.17	12,856,778.29	15,638,449.34	- 21,530,436.66	19,938,288.93
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	98.92%	99.08%	99.24%	99.53%	98.48%
(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)	9.84% 3.99%	2.35% - 0.01%	5.78% 5.18%	- 18.87% - 19.61%	6.29% 1.30%

(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 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。US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。

(US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)

	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	2023年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72	- 1,083,623,750.29	199,825,151.37
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72	- 1,083,623,750.29	199,825,151.37
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72	- 1,083,623,750.29	199,825,151.37
(d) 出資総額 ⁽²⁾	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35	5,627,315,310.44	5,755,799,067.32
(e) 発行済投資口総数 (クラスF - a c c投資証券)	14,765,747.6220口	14,063,084.4420口	13,589,831.6990口	16,641,190.1710口	15,080,324.6480口
(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	177,749口
(f) 純資産額	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35	5,627,315,310.44	5,755,799,067.32
(g) 資産総額	5,246,548,649.35	6,214,829,242.92	5,795,505,353.28	5,673,090,289.14	5,866,964,035.00
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF - a c c投資証券)	150.44	163.20	167.01	152.95	152.76
(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	9,481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)	10.91	12.79	3.76	- 17.59	- 0.20
(クラスF - a c c円ヘッジ 投資証券)	2.35	8.01	- 1.36	- 33.14	- 9.03
(j) 分配総額	6,219,391.52	7,802,905.72	9,503,304.77	- 8,731,326.71	12,537,420.51
(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	99.49%	99.74%	96.17%	99.19%	98.11%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF - a c c投資証券)	8.08%	8.48%	2.33%	- 8.42%	- 0.12%
(クラスF - a c c円ヘッジ 投資証券)	1.83%	5.94%	1.79%	- 9.19%	- 4.92%

(ハイ・イールド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	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	2023年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04	- 613,779,365.02	143,468,233.01
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04	- 613,779,365.02	143,468,233.01
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04	- 613,779,365.02	143,468,233.01
(d) 出資総額 ⁽²⁾	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51	3,357,096,459.47	2,919,803,822.59
(e) 発行済投資口総数 (クラスF - a c c 投資証券)	11,444,078.7390口	12,116,942.6060口	14,749,235.0260口	11,763,361.9210口	9,542,758.3510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)	77,644口	107,946口	118,296口	159,141口	119,978口
(f) 純資産額	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51	3,357,096,459.47	2,919,803,822.59
(g) 資産総額	4,598,888,147.24	4,468,225,679.24	5,212,922,698.70	3,385,565,821.46	2,980,021,765.09
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF - a c c 投資証券)	126.70	131.06	143.96	132.13	140.53
(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)	10,229円	10,333円	11,293円	10,275円	10,421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)	8.22	3.76	10.29	- 12.67	4.69
(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)	2.75	3.39	4.78	- 22.15	- 4.16
(j) 分配総額	6,428,148.63	8,604,497.14	8,742,699.34	- 11,344,013.45	8,878,614.73
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	98.02%	98.73%	99.38%	99.16%	97.98%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF - a c c 投資証券)	7.27%	3.44%	9.84%	- 8.22%	6.36%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	2.29%	1.02%	9.29%	- 9.01%	1.42%

(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 (Multi Manager Access)		
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 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 Associ ations)（以下「メモリアル」という。）およ び会社公告集（Recueil Electronique des Soc iétés 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 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 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B 129748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 に基づくUCIから2010年法パート に基づくUCIに変更された。本投資法人は2010年法パート 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・ファンドに係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。

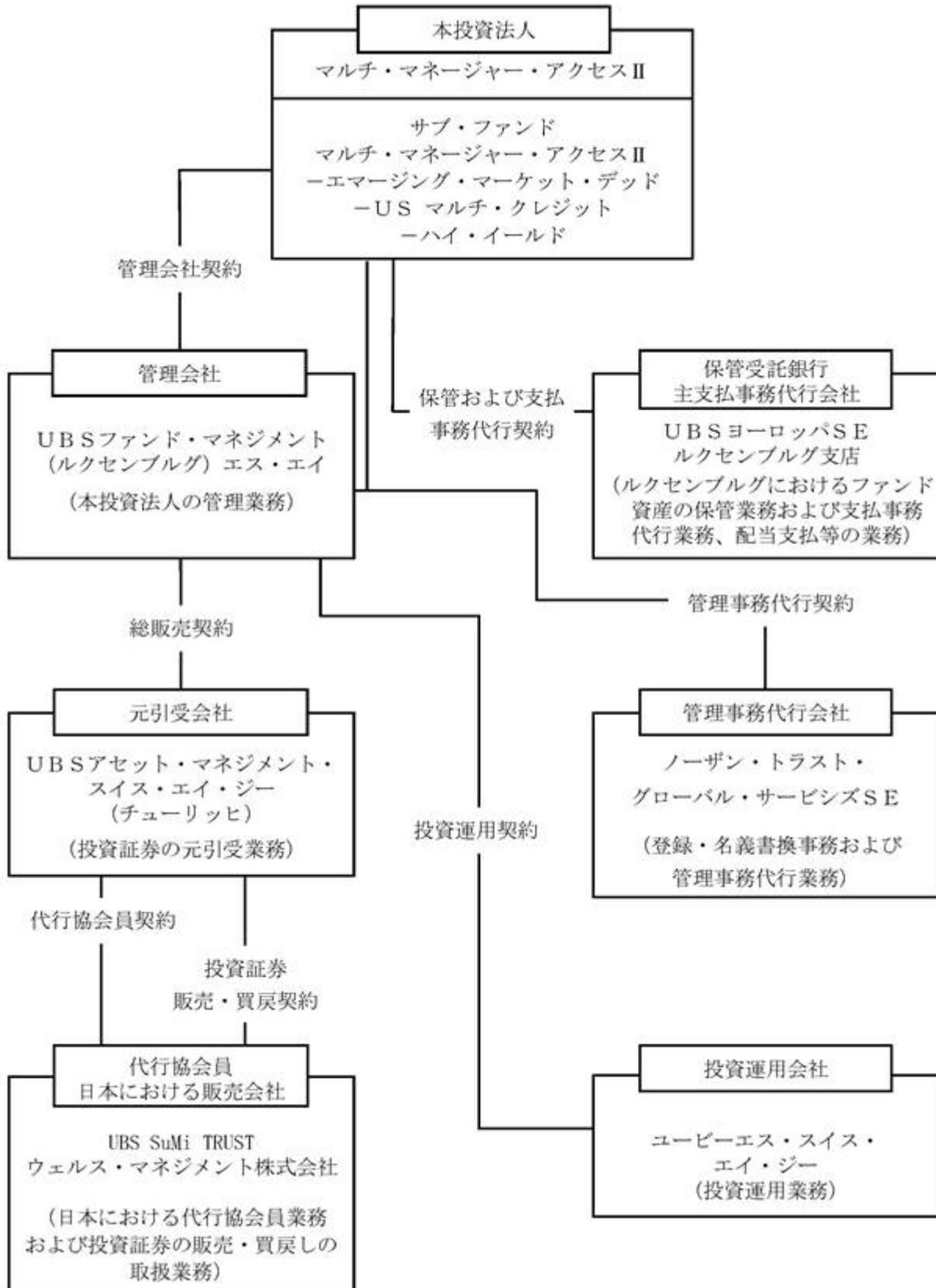
本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

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 (Multi Manager Access)	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ウェルズ・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】

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。

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2023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		
2019年7月末日に終了する 会計年度末	6,089,637,256.08	895,603	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	926,108	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	869,936	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	628,397	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
2023年7月末日に終了する 会計年度末	5,203,997,715.72	765,352	クラスF - a c c 投資証券	16,093,458.5920
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	139,175
2023年10月末日現在	3,641,043,853.16	535,488	クラスF - a c c 投資証券	12,605,649.5390
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	139,843

(注) クラスB 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。

(U S 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		
2019年7月末日に終了する 会計年度末	5,219,858,520.58	767,685	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	911,640	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	819,693	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	827,609	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
2023年7月末日に終了する 会計年度末	5,755,799,067.32	846,505	クラスF - a c c 投資証券	15,080,324.6480
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	177,749
2023年10月末日現在	4,866,302,388.45	715,687	クラスF - a c c 投資証券	13,889,196.6220
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	177,977

(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		
2019年7月末日に終了する 会計年度末	4,507,826,074.78	662,966	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	648,763	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	761,937	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	493,728	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
2023年7月末日に終了する 会計年度末	2,919,803,822.59	429,416	クラスF - a c c 投資証券	9,542,758.3510
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	119,978
2023年10月末日現在	2,708,107,552.61	398,281	クラスF - a c c 投資証券	9,147,682.5130
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	119,978

(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、その純資産の20%を上限として、流動性資産を付随的に保有することができる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合および投資主の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過することができるものとする。当該制限は金融派生商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動性資産には適用されない。2010年法第41条第1項の基準を満たす銀行預金、短期金融商品またはマネー・マーケット型投資信託は、2010年法第41条第2項に基づく付随的な流動性資産に含まれるとはみなされない。付随的な流動性資産は、当該時のもしくは突発的な支払をカバーするためにいつでもアクセスできる銀行の当座預金で保有される現金等の要求払預金、または2010年法第41条第1項に基づく適格資産への再投資のために必要な期間もしくは市況の悪化時に厳密に必要となる期間に限定しなければならない。サブ・ファンドは同一の金融機関の要求払預金にその純資産価額の20%を超えて投資してはならない。

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。

- ()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。
- ()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。
- ()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に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。
- ()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。

- () 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。
- () 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。
- () 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。

- () 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。
- () 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。
- () 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から受領する総収益の60%を該当するサブ・ファンドに貸方計上し、総収益の30%を継続的な証券貸付業務および担保の運用に責任を有する証券貸付のサービス提供者であるユービーエス・スイス・エイジーが手数料として受領し、総収益の10%を取引の管理、継続的な運營業務および担保の預かり保管に責任を有する証券貸付のエージェントであるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店が手数料として受領する。証券貸付取引を行うためのすべての手数料は、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および間接的な経費が含まれる。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・)レボ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。

投資対象UCIの報酬

サブ・ファンドは、「(4)投資制限」に定める条件に従い、他のUCIに投資することができる。各投資主は、このような他のUCIへの投資者として、サブ・ファンドの投資主が支払う報酬、経費および

費用に加え、管理、投資運用および管理事務ならびにその他の経費を含む投資対象UCIの報酬、費用および経費の一部を間接的に負担することになる。本投資法人の年次報告書には、各サブ・ファンドに関して、サブ・ファンドならびにサブ・ファンドが投資するUCITSおよび/または他のUCIの両方に対して課される管理報酬の最大料率が記載される。

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、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%
US 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。

- () 資産担保証券：該当するサブ・ファンドの純資産の最大15%
- () 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%
- () 偶発転換債券：該当するサブ・ファンドの純資産の最大15%

() 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 - 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（タクソノミー規則第7条）を考慮したものではない。サブ・ファンドは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（「SFDR」）第6条を遵守する。したがって、サブ・ファンドの投資方針および投資先の投資対象の性質に起因する、サステナビリティ要因に及ぼす主要な悪影響を考慮していない（SFDR第7条（2））。

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。

サブ・ファンドは、ポートフォリオが保有する債券の再編に起因する例外的な場合において、サブ・ファンドの投資主の最善の利益のために、その純資産の5%を上限として、通常は実務上可能な限り速やかに売却される株式およびワラントを一時的に保有することができる。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

サブ・ファンドは環境的および/または社会的な特性を推進し、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（「SFDR」）第8条に従う。環境的および/または社会的な特性に関する詳細は本書の「別紙B」に記載される（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。

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。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資主の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。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もできる。

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。

サブ・ファンドはハイ・イールド債および証券化されたローン・パーティシペーション・ノートにも投資することができる。サブ・ファンドは、ポートフォリオが保有する債券の再編に起因する例外的な場合において、サブ・ファンドの投資主の最善の利益のために、その純資産の5%を上限として、通常は実務上可能な限り速やかに売却される株式およびワラントを一時的に保有することができる。

マルチ・マネージャー・アクセス - 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（タクソノミー規則第7条）。サブ・ファンドは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（「SFDR」）第6条を遵守する。したがって、サブ・ファンドの投資方針および投資先の投資対象の性質に起因する、サステナビリティ要因に及ぼす主要な悪影響を考慮していない（SFDR第7条（2））。

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

スポンサ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。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資主の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。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。

サブ・ファンドは、ポートフォリオが保有する債券の再編に起因する例外的な場合において、サブ・ファンドの投資主の最善の利益のために、その純資産の5%を上限として、通常は実務上可能な限り速やかに売却される株式およびワラントを一時的に保有することができる。

(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()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様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、()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様であること。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指令の要件と同様であること、()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、()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様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、()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()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()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者が発行していること、または()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()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様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と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、() 単一かつ同一発行体が発行する債務証券の10%、() 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() 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、() 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 () 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
 - () コストの削減
 - () 本投資法人のリスク特性および本「(4) 投資制限」に記載するリスク分散ルールに一致するリスク水準で行われる本投資法人のための追加的な元本の調達または収益の獲得
 - (c) サブ・ファンドのリスクを本投資法人のリスク管理プロセスにより適切に把握する。
- 2.8 上記2.7に従いサブ・ファンドが利用するEPM技法には、証券貸付、レポ契約およびリバース・レポ契約が含まれる。レポ契約取引とは先渡取引であり、サブ・ファンドが満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、買主(取引相手)が当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。リバース・レポ契約取引とは先渡取引であり、売主(取引相手)が満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、関連サブ・ファンドが当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。
- 2.9 EPM技法により、
 - (a) 該当するサブ・ファンドの投資目的を変更しない。
 - (b) サブ・ファンドの元々のリスク方針と比較して多大な追加リスクを上乗せしない。
- 2.10 サブ・ファンドによるEPM技法の利用は以下の条件に従う。
 - (a) サブ・ファンドは、証券貸付契約を締結する場合、貸し付けた有価証券をいつでも回収または証券貸付契約をいつでも終了できなければならない。
 - (b) サブ・ファンドは、リバース・レポ契約を締結する場合、現金全額をいつでも回収または発生ベースもしくは時価ベースでリバース・レポ契約をいつでも終了できなければならない。時価ベースで現金をいつでも回収できる場合、リバース・レポ契約の時価を関連サブ・ファンドの純資産価額の計算に使用しなければならない。
 - (c) サブ・ファンドは、レポ契約を締結する場合、レポ契約の対象である有価証券をいつでも回収または締結したレポ契約をいつでも終了できなければならない。

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

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

- 2.15 取引相手に対するサブ・ファンドの取引相手方リスクは、当該取引相手とのすべての店頭派生商品およびEPM技法による取引の時価の正の値に相当する。ただし、以下を条件とする。
- (a) 法的に執行可能なネットィング契約が存在する場合には、当該取引相手との間の店頭派生商品およびEPM技法による取引から生じるリスク・エクスポージャーを相殺することができる。
 - (b) サブ・ファンドのために担保が設定され、かかる担保が下記2.16に定める基準を常に遵守する場合には、かかるサブ・ファンドの取引相手方リスクを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ずれ 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)
<p>固定利付証券</p> <p>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</p> <p>格付けされていないスイス国立銀行の銀行手形</p> <p>A-1/P-1以上の格付けを有するコマーシャルペーパー[*]</p> <p>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[*]</p> <p>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。</p>	<p>0 %</p>
<p>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)</p> <p>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</p>	<p>8 %</p> <p>(発行された国を問わない。)</p>

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し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・スワップおよび差分決済取引を含む。)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）A 2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。

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なリスクの概要である。

- 偽造証券

監督システムが未整備であるため、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され、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 - 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 - 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さないとの保証はない。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(遡及的効果がある)。

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、逆発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、中国証券登記結算有限責任公司および銀行同業結算有限責任公司である。)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責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、より従来的な方法で資金を調達ができないことがある。景気が大きく後退した場合、このような証券市場が大混乱に陥る可能性があり、このような証券の価値に悪影響を及ぼすおそれがある。さらに、このような経済情勢の悪化が、このような証券の発行体の元利金の支払能力にマイナスの影響を与え、このような証券の債務不履行が増加する可能性がある。

持分証券

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

UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、各々の特定の投資方針に従い、既存のUCIおよびUCITSにその資産の少なくとも半分を投資する、ファンド・オブ・ファンズの構造を有している。ファンド・オブ・ファンズの一般的利点は、ファンドに直接投資する場合よりも幅広い投資またはリスクの分散化である。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象(以下「投資先の投資信託」という。)自体も厳格なリスク分散の原則に従うため、ポートフォリオの分散がポートフォリオのみに留まらない。ファンド・オブ・ファンズの投資者は、リスクを二重に分散した商品に投資できるため、個々の投資対象に内在するリスクが最小限に抑えられ、投資対象の大半を占めるUCITSおよびUCIの投資方針が、本投資法人の投資方針と可能な限り一致しなければならない。既存の投資信託に投資する場合、一部の手数料と費用の支払いが何重かで発生することがある(例として、保管受託銀行および中央管理事務代行会社の手数料ならびに投資先のUCIおよび/またはUCITSに支払う運用報酬/顧問報酬および発行手数料/買戻手数料)。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。)、モーゲージ担保証券(以下「MBS」という。)および商業用不動産担保証券(以下「CMBS」という。)」への投資は非常に複雑であり、かつ、透明性が低くなる可能性がある旨を理解すべきである。これらの商品は、債権のプール(ABSの場合、これらの債権は、自動車ローンもしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に基づくその他の債権である可能性がある。MBSまたはCMBSの場合、これらの債権は、モーゲージである。)のエクスポージャーを伴い、これらの債権は、かかる目的のためにのみ設立され、かつ、法的、簿記上および経済的な観点からプール内の債権の貸主から独立している機関により発行される。原債権(利息、債権の返済および一切の予定外の弁済を含む。)からの支払フローは、これらの商品の投資者に移転される。これらの商品は、階層構造に従う種々のトランシェを含む。かかる構造により、トランシェ内における返済および何らかの予定外の特別返済の順位が決定される。金利が上昇または下落した場合に、債務者の借換えの選択肢が良くなるもしくは悪くなることで、裏付資産の債権に係わる予定されていない特別返済額が増加または減少したとき、投資者は、返済または再投資が増減するリスクにさらされる。

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

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

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

破綻証券

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

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

小型株企業への投資

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

- () 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。
- () 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。
- () 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。
- () 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。

- () 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. 海外における買戻し手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻し手数料

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 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。)

2023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 114,851,472.17米ドル
- US マルチ・クレジット・サステナブル 27,041,786.66米ドル
- ハイ・イールド 16,419,283.48米ドル

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

2023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	8,112,951.51米ドル
- US マルチ・クレジット・サステナブル	903,170.49米ドル
- ハイ・イールド	862,911.25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、（ ）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、（ ）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（ ）2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF指令10/437により定義される規定）に報酬が従うことを徹底し、かつ、UBSグループの報酬方針の枠組みを遵守することを目的とする報酬方針を採用している。かかる報酬方針は、少なくとも年1回、検証される。

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

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

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

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

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

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

(5) 【課税上の取扱い】

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。

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、ルクセンブルグに居住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しての分配に適用される租税の可能性についての情報を常に把握しておくべきである。

本投資法人はルクセンブルグの「年次税」の課税対象であり、これを四半期末ごとに支払う。この年次税は、各クラスの四半期末における総純資産に基づいて計算される。年次税は純資産総額の0.05%（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、0.01%の軽減税率の適用を受ける条件を充足しなくなる場合、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。

サブ・ファンドは、タクソノミー規則第3条が定める環境的に持続可能な経済活動に投資する部分の純資産に対して、年率0.01%から0.04%の範囲で年次税の税率の軽減措置の適用を受けることができる。「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できる。

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に、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、()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()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。

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の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)

(2023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	223,344,044.36	6.04
	チリ	138,421,502.45	3.74
	コロンビア	131,492,626.60	3.56
	ケイマン諸島	129,703,899.55	3.51
	トルコ	122,947,691.69	3.33
	インドネシア	104,288,767.34	2.82
	ドミニカ共和国	94,580,747.53	2.56
	ハンガリー	94,072,006.43	2.54
	ルーマニア	91,631,968.90	2.48
	アラブ首長国連邦	90,681,365.77	2.45
	ペルー	86,893,471.47	2.35
	サウジアラビア	86,142,139.61	2.33
	オランダ	75,559,604.79	2.04
	ルクセンブルグ	75,091,667.63	2.03
	オマーン	73,392,281.48	1.99
	南アフリカ	70,568,878.15	1.91
	香港	66,226,074.06	1.79
	米国	64,643,354.62	1.75
	パナマ	64,216,732.07	1.74
	ブラジル	63,070,375.66	1.71
	韓国	59,857,614.07	1.62
	グアテマラ	55,039,577.80	1.49
	ナイジェリア	53,580,886.70	1.45
	英領ヴァージン諸島	51,443,506.54	1.39
	カザフスタン	48,909,174.29	1.32
	インド	48,872,533.16	1.32
	エジプト	48,789,355.16	1.32
	パラグアイ	48,757,121.75	1.32
	イギリス	43,597,076.77	1.18
	アルゼンチン	41,905,016.43	1.13
	アンゴラ	41,412,170.93	1.12
	シンガポール	37,257,318.68	1.01
フィリピン	37,146,486.01	1.00	
モロッコ	36,651,188.72	0.99	
カタール	35,957,983.60	0.97	

バーレーン	33,547,795.63	0.91
ヨルダン	32,898,144.55	0.89
スリランカ	32,637,385.74	0.88
ベネズエラ	31,641,142.25	0.86
コートジボワール	31,081,786.75	0.84
アゼルバイジャン	30,656,223.08	0.83
ポーランド	29,906,948.63	0.81
モーリシャス	28,876,351.97	0.78
ウクライナ	27,726,012.91	0.75
イスラエル	27,087,044.63	0.73
エクアドル	26,738,226.06	0.72
エルサルバドル	26,513,873.00	0.72
セルビア	25,836,053.39	0.70
コスタリカ	25,775,529.25	0.70
ウズベキスタン	25,450,504.78	0.69
バミューダ	23,831,585.11	0.64
マレーシア	21,255,467.66	0.57
ガーナ	21,015,217.50	0.57
モンゴル	20,952,312.18	0.57
マカオ	19,676,254.75	0.53
マン島	19,571,396.13	0.53
中国	18,737,408.07	0.51
スペイン	17,868,526.69	0.48
タイ	16,754,970.80	0.45
ブルガリア	15,846,442.54	0.43
マケドニア(旧ユーゴスラビア)	15,062,170.68	0.41
ウルグアイ	14,005,767.65	0.38
国際機関	13,535,797.32	0.37
パキスタン	13,055,900.92	0.35
多国籍	11,471,751.50	0.31
チェコ共和国	10,396,618.27	0.28
ガボン	10,069,987.49	0.27
カナダ	9,618,502.80	0.26
ジャージー	9,306,320.74	0.25
ロシア連邦	9,268,857.80	0.25
ザンビア	9,177,443.79	0.25
ケニヤ	6,986,830.00	0.19
セネガル	5,540,902.50	0.15
レバノン	5,197,626.34	0.14
トリニダード・アンド・トバゴ	4,852,225.00	0.13
イラク	4,220,870.06	0.11
ジャマイカ	4,051,719.88	0.11

	アルメニア	3,856,545.00	0.10
	オーストリア	3,661,715.63	0.10
	ベニン	3,364,603.28	0.09
	エチオピア	2,992,916.57	0.08
	ホンデュラス	2,988,613.54	0.08
	チュニジア	2,879,846.20	0.08
	ジョージア	2,819,877.30	0.08
	マーシャル諸島	2,328,585.10	0.06
	ナミビア	1,710,000.00	0.05
	バハマ	1,704,130.32	0.05
	ベトナム	1,600,104.00	0.04
	パプアニューギニア	1,429,621.12	0.04
	アイルランド	1,388,390.00	0.04
	クウェート	1,227,750.00	0.03
	カメルーン	997,145.73	0.03
	クロアチア	716,064.44	0.02
	小計	3,459,514,015.79	93.57
短期金融商品	米国	16,774,076.11	0.45
	ポートフォリオ合計	3,476,288,091.90	94.02
	現金・その他資産(負債控除後)	220,952,000.75	5.98
	資産総額	3,697,240,092.65	100.00
	負債総額	56,196,239.49	1.52
	合計 (純資産総額)	3,641,043,853.16 (約535,488百万円)	98.48

(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。

(U S マルチ・クレジット・サステナブル)

(2023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	3,717,512,228.68	75.73
	イギリス	239,855,079.83	4.89
	日本	142,023,449.84	2.89
	カナダ	128,747,547.67	2.62
	オランダ	90,068,563.34	1.83
	フランス	73,062,977.90	1.49
	アイルランド	71,160,248.35	1.45
	オーストラリア	39,936,397.33	0.81
	スイス	37,648,538.38	0.77
	スペイン	32,270,548.75	0.66
	ノルウェー	30,448,706.35	0.62
	イタリア	22,624,668.97	0.46
	ルクセンブルグ	19,286,173.40	0.39
	多国籍	18,572,952.04	0.38
	シンガポール	12,746,649.80	0.26
	ニュージーランド	12,518,591.85	0.26
	スウェーデン	8,415,444.20	0.17
	フィンランド	7,790,693.57	0.16
	韓国	7,127,806.97	0.15
	ケイマン諸島	6,887,426.66	0.14
	メキシコ	6,858,614.00	0.14
	デンマーク	6,736,607.39	0.14
	チリ	6,312,908.07	0.13
	中国	5,648,760.40	0.12
	ペルー	5,155,549.62	0.11
	ブラジル	4,701,922.50	0.10
	バミューダ	4,168,671.74	0.08
	アラブ首長国連邦	3,395,452.37	0.07
	香港	2,977,135.20	0.06
	ドイツ	2,325,945.15	0.05
	コロンビア	2,225,354.04	0.05
プエルトリコ	2,215,801.35	0.05	
カタール	829,080.00	0.02	
小計	4,772,256,495.71	97.21	
モーゲージ 担保証券/ 資産担保証券/ その他割引債	米国	11,792,760.18	0.24
	ケイマン諸島	8,804,035.93	0.18
	アイルランド	6,870,713.67	0.14
	小計	27,467,509.78	0.56

短期金融商品	米国	7,039,367.73	0.14
株式	米国	8,900,771.05	0.18
	バミューダ	1,583,812.16	0.03
	小計	10,484,583.21	0.21
ポートフォリオ合計		4,817,247,956.43	98.13
現金・その他資産(負債控除後)		91,909,246.17	1.87
資産総額		4,909,157,202.60	100.00
負債総額		42,854,814.15	0.87
合計 (純資産総額)		4,866,302,388.45 (約715,687百万円)	99.13

(ハイ・イールド)

(2023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	1,358,190,132.78	49.34
	フランス	183,770,696.06	6.68
	オランダ	178,744,337.29	6.49
	ドイツ	156,272,376.69	5.68
	イタリア	104,252,632.75	3.79
	イギリス	101,302,858.28	3.68
	ルクセンブルグ	99,611,800.79	3.62
	スペイン	81,513,545.76	2.96
	カナダ	78,461,300.75	2.85
	多国籍	44,412,414.95	1.61
	スウェーデン	34,957,152.48	1.27
	アイルランド	24,822,208.22	0.90
	ケイマン諸島	19,611,564.00	0.71
	イスラエル	17,438,006.20	0.63
	オーストラリア	15,808,438.25	0.57
	リベリア	15,094,546.43	0.55
	ポルトガル	12,551,132.97	0.46
	パナマ	11,712,398.52	0.43
	バミューダ	8,781,929.50	0.32
	ベルギー	7,691,708.24	0.28
	オーストリア	6,916,283.43	0.25
	ジャージー	6,910,992.95	0.25
	フィンランド	6,694,609.85	0.24
	日本	6,214,625.04	0.23
	メキシコ	6,046,081.48	0.22
	デンマーク	6,037,362.55	0.22
	ルーマニア	4,059,055.46	0.15
	ノルウェー	2,821,666.57	0.10
	スイス	2,729,270.04	0.10
	マン島	1,964,829.29	0.07
	ジブラルタル	1,892,030.00	0.07
	ギリシャ	1,804,876.26	0.07
	ポーランド	1,529,848.41	0.06
	チェコ共和国	1,379,385.00	0.05
ハンガリー	1,329,012.98	0.05	
香港	583,637.03	0.02	
シンガポール	527,326.21	0.02	
マルタ	328,741.79	0.01	

	マカオ	247,130.44	0.01
	小計	2,615,017,945.69	94.99
株式	ルクセンブルグ	1,497,832.25	0.05
	イギリス	430,855.32	0.02
	米国	333,200.00	0.01
	小計	2,261,887.57	0.08
ワラント	イギリス	23,756.04	0.00
	ルクセンブルグ	570.46	0.00
	小計	24,326.50	0.00
ポートフォリオ合計		2,617,304,159.76	95.08
現金・その他資産(負債控除後)		135,573,665.40	4.92
資産総額		2,752,877,825.16	100.00
負債総額		44,770,272.55	1.63
合計 (純資産総額)		2,708,107,552.61 (約398,281百万円)	98.37

(2) 【投資資産】

【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)

(2023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	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	カザフスタン	債券	5.3750	2030年4月24日	21,874	21,438,350.00	19,500,670.99	0.53
2	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	コロンビア	債券	7.5000	2034年2月2日	20,791	20,404,367.22	19,387,607.50	0.52
3	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	アルゼンチン	債券	3.6250	2035年7月9日	75,655	25,317,340.48	18,611,051.77	0.50
4	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	20,765	20,027,698.02	18,478,704.98	0.50
5	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	18,707	20,560,789.16	18,367,842.09	0.50
6	MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35	メキシコ	債券	6.3500	2035年2月9日	17,892	18,370,375.71	17,051,076.00	0.46
7	EQUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	エクアドル	債券	3.5000	2035年7月31日	44,211	28,381,213.41	16,755,926.17	0.45
8	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	17,322	17,598,450.70	16,737,382.50	0.45
9	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	19,342	19,374,051.26	16,353,661.00	0.44
10	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	17,370	16,636,297.33	15,481,012.50	0.42
11	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	18,274	17,297,090.18	14,774,529.00	0.40
12	GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	マン島	債券	4.2500	2027年1月24日	15,642	16,051,379.47	14,316,340.50	0.39
13	CHILE, REPUBLIC OF 2.75000% 22-31.01.27	チリ	債券	2.7500	2027年1月31日	15,500	14,698,314.40	14,144,060.00	0.38
14	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	19,777	17,926,590.11	14,091,112.50	0.38
15	SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.08.28	マカオ	債券	5.9000	2028年8月8日	15,056	14,501,670.59	13,883,566.68	0.38
16	ROMANIA -REG-S 6.00000% 22-25.05.34	ルーマニア	債券	6.0000	2034年5月25日	14,634	14,375,867.07	13,307,866.92	0.36
17	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 16-27.10.20	ベネズエラ	債券	8.5000	2020年10月27日	31,258	8,304,044.11	13,128,360.00	0.36
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	13,925	15,770,246.02	12,175,671.88	0.33
19	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 23-03.04.34	コスタリカ	債券	6.5500	2034年4月3日	12,804	12,819,811.40	12,170,202.00	0.33
20	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	16,917	16,309,542.00	11,994,153.00	0.32
21	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	サウジアラビア	債券	5.0000	2053年1月18日	15,121	14,162,500.81	11,964,491.25	0.32
22	TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28	トルコ	債券	9.8750	2028年1月15日	11,353	11,509,781.16	11,878,076.25	0.32
23	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	12,303	12,783,116.04	11,616,246.54	0.31
24	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	モンゴル	債券	8.6500	2028年1月19日	11,492	11,931,256.11	11,381,332.04	0.31
25	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	12,913	12,667,625.91	11,342,391.81	0.31
26	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	サウジアラビア	債券	1.6250	2025年11月24日	12,320	11,418,843.97	11,245,696.00	0.30
27	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	南アフリカ	債券	7.3000	2052年4月20日	14,294	12,719,878.44	11,131,452.50	0.30
28	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	チリ	債券	5.2500	2029年11月6日	12,144	12,808,394.25	11,111,638.56	0.30
29	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	ハンガリー	債券	2.1250	2031年9月22日	15,318	12,066,025.31	11,019,743.15	0.30
30	PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	メキシコ	債券	7.6900	2050年1月23日	17,723	15,670,212.86	10,943,952.50	0.30

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

(2023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 3.87500% 23-15.08.33	米国	債券	3.8750	2033年8月15日	43,130	40,939,510.78	39,699,817.19	0.81
2	JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22.09.27	米国	債券	1.4700	2027年9月22日	44,640	44,477,245.35	38,887,476.66	0.79
3	JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	米国	債券	1.5780	2027年4月22日	38,565	37,703,295.52	34,405,169.69	0.70
4	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28	米国	債券	4.6250	2028年9月30日	31,436	31,433,501.02	31,151,111.25	0.63
5	AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.28	米国	債券	4.8750	2028年10月31日	28,790	28,820,208.67	28,850,729.05	0.59
6	MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	米国	債券	1.5120	2027年7月20日	31,815	31,256,905.15	27,928,488.20	0.57
7	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	22,149,244.01	0.45
8	WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	米国	債券	4.2790	2032年3月15日	24,798	23,037,001.35	20,560,400.47	0.42
9	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	米国	債券	1.5420	2027年9月10日	22,875	22,181,795.84	19,902,056.34	0.41
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	19,865,860.71	0.40
11	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	18,508,579.71	0.38
12	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	米国	債券	1.4310	2027年3月9日	18,023	17,927,562.88	16,006,697.42	0.33
13	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	米国	債券	4.7580	2027年1月26日	16,500	16,500,017.32	15,879,894.19	0.32
14	AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	ノルウェー	債券	3.1000	2031年7月15日	19,284	19,491,966.45	15,145,482.18	0.31
15	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	15,009,528.66	0.31
16	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	14,327,229.26	0.29
17	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	14,096,987.47	0.29
18	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	13,753,369.16	0.28
19	WELLS FARGO & CO 6.491%/VAR 23-23.10.34	米国	債券	6.4910	2034年10月23日	13,775	13,775,035.27	13,535,338.69	0.28
20	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	13,112,327.45	0.27
21	COOPERATIEVE RAOBANK 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	12,718,318.06	0.26
22	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	12,180,722.24	0.25
23	SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01.06.26	米国	債券	1.8000	2026年6月1日	13,625	13,801,340.20	12,160,018.20	0.25
24	BANK OF IRELAND GROUP-144A 2.029%/VAR 21-30.09.27	アイルランド	債券	2.0290	2027年9月30日	13,755	13,755,000.00	11,977,551.39	0.24
25	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	日本	債券	2.3480	2025年1月15日	12,451	12,483,136.26	11,913,711.07	0.24
26	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES 4.65000% 23-19.05.30	シンガポール	債券	4.6500	2030年5月19日	12,217	12,195,393.59	11,488,251.18	0.23
27	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	米国	債券	5.2500	2030年3月2日	11,766	11,738,829.16	11,295,309.99	0.23
28	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	米国	債券	3.4500	2026年12月18日	12,000	13,298,662.52	11,200,419.84	0.23
29	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.46400% 23-13.01.26	日本	債券	5.4640	2026年1月13日	11,197	11,197,017.21	11,061,991.30	0.23
30	HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	イギリス	債券	2.2060	2029年8月17日	13,115	12,860,939.67	10,670,619.74	0.22

(ハイ・イールド)

(2023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	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	15,293	15,800,410.43	13,730,781.96	0.50
2	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	13,457	14,314,051.89	13,192,805.43	0.48
3	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	ドイツ	債券	7.5000	2026年8月21日	11,864	12,718,989.42	12,570,470.00	0.46
4	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 1.62500% 21-16.11.23	ドイツ	債券	1.6250	2023年11月16日	10,000	10,815,723.13	10,543,575.00	0.38
5	ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	ドイツ	債券	3.7500	2028年9月21日	10,400	10,841,845.26	9,852,868.60	0.36
6	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	オランダ	債券	4.3750	2099年12月31日	8,800	9,416,028.90	9,092,314.00	0.33
7	PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	フランス	債券	3.8750	2026年7月1日	9,242	9,535,046.37	8,960,074.63	0.33
8	CELLNEX TELECOM SA-REG-S1.87500% 20-26.06.29	スペイン	債券	1.8750	2029年6月26日	9,800	9,344,000.38	8,784,092.80	0.32
9	VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	スウェーデン	債券	3.8750	2026年7月15日	8,776	9,105,387.66	8,768,376.83	0.32
10	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	オランダ	債券	3.7500	2026年8月15日	8,515	8,740,229.23	8,123,540.41	0.30
11	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	フランス	債券	3.3750	2099年12月31日	9,600	9,213,890.38	7,787,976.00	0.28
12	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	フランス	債券	2.8750	2099年12月31日	8,400	8,003,706.99	7,678,350.73	0.28
13	SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	ドイツ	債券	1.8750	2024年3月26日	6,950	7,444,146.29	7,263,138.51	0.26
14	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	オランダ	債券	2.5000	2099年12月31日	7,523	7,524,044.07	7,046,743.83	0.26
15	BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	ドイツ	債券	5.3750	2082年3月25日	7,000	7,207,942.00	6,750,847.60	0.25
16	ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	米国	債券	3.7500	2031年1月30日	8,406	7,248,352.53	6,662,746.06	0.24
17	SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	米国	債券	4.5000	2029年5月15日	7,684	7,321,028.73	6,656,127.00	0.24
18	ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	米国	債券	3.5000	2027年1月15日	7,616	6,578,347.28	6,435,520.00	0.23
19	VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	ドイツ	債券	4.3750	2027年7月15日	6,565	6,987,252.23	6,279,980.53	0.23
20	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	6,850	6,915,801.14	6,236,170.62	0.23
21	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	フランス	債券	2.6250	2099年12月31日	7,200	7,173,454.87	6,221,882.52	0.23
22	GRIFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	スペイン	債券	3.2000	2025年5月1日	6,147	6,288,885.77	6,221,240.39	0.23
23	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	6,830	7,053,413.47	6,143,199.64	0.22
24	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-14.03.82	ポルトガル	債券	1.8750	2082年3月14日	7,600	6,629,724.50	6,119,531.09	0.22
25	ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	オランダ	債券	3.7500	2099年12月31日	5,863	6,465,539.39	5,924,514.60	0.22
26	CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	パナマ	債券	6.0000	2029年5月1日	6,997	5,667,587.64	5,912,465.00	0.21
27	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	米国	債券	3.8750	2029年2月1日	7,127	6,516,810.26	5,883,808.17	0.21
28	GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	スペイン	債券	3.8750	2028年10月15日	6,675	7,001,597.10	5,860,559.76	0.21
29	MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	米国	債券	5.2500	2025年12月1日	6,104	5,928,702.92	5,810,470.91	0.21
30	VERSCEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15.08.26	米国	債券	9.7500	2026年8月15日	5,851	6,088,431.73	5,807,912.07	0.21

【投資不動産物件】

該当事項なし(2023年10月末日現在)。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし(2023年10月末日現在)。

(3) 【運用実績】

【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	337,685	2,293,207	337,262	107.57	15,820	-
2015年7月末日に 終了する会計年度末	3,048,705	448,373	2,926,020	430,330	105.39	15,500	-
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,562,228	523,897	3,462,432	509,220	114.46	16,834	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,008,541	589,536	3,961,609	582,634	121.90	17,928	-
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,899,019	720,499	4,860,620	714,851	122.25	17,979	-
2019年7月末日に 終了する会計年度末	6,156,363	905,416	6,089,637	895,603	134.28	19,749	10,399
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,355,513	934,705	6,297,058	926,108	137.43	20,212	10,398
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,960,493	876,610	5,915,112	869,936	145.38	21,381	10,937
2022年7月末日に 終了する会計年度末	4,293,043	631,378	4,272,774	628,397	117.95	17,347	8,792
2023年7月末日に 終了する会計年度末	5,284,564	777,201	5,203,998	765,352	125.37	18,438	8,906
2022年11月末日	4,054,977	596,365	4,005,778	589,130	117.94	17,345	8,675
12月末日	4,062,959	597,539	4,027,126	592,269	119.27	17,541	8,738
2023年1月末日	5,381,894	791,515	5,282,694	776,926	123.67	18,188	9,023
2月末日	5,076,343	746,578	5,046,244	742,151	120.55	17,729	8,764
3月末日	5,211,570	766,466	5,065,135	744,929	120.89	17,779	8,748
4月末日	5,184,367	762,465	5,132,389	754,820	121.55	17,876	8,760
5月末日	5,107,088	751,099	4,942,814	726,940	120.75	17,759	8,658
6月末日	5,144,250	756,565	5,101,805	750,322	123.22	18,122	8,796
7月末日	5,284,564	777,201	5,203,998	765,352	125.37	18,438	8,906
8月末日	3,916,609	576,016	3,874,011	569,751	123.83	18,212	8,750
9月末日	3,757,017	552,544	3,716,606	546,601	121.43	17,859	8,544
10月末日	3,697,240	543,753	3,641,044	535,488	120.25	17,685	8,415

(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 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 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。

(U S 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
2014年7月末日に 終了する会計年度末	1,861,780	273,812	1,858,906	273,389	132.32	19,460	-
2015年7月末日に 終了する会計年度末	1,942,724	285,716	1,919,235	282,262	133.06	19,569	-
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,107,783	457,062	3,067,981	451,208	138.45	20,362	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,071,822	598,843	4,000,761	588,392	140.30	20,634	-
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,710,063	692,709	4,684,064	688,885	139.19	20,471	-
2019年7月末日に 終了する会計年度末	5,246,549	771,610	5,219,859	767,685	150.44	22,125	10,183
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,214,829	914,015	6,198,678	911,640	163.20	24,002	10,788
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,795,505	852,345	5,573,488	819,693	167.01	24,562	10,981
2022年7月末日に 終了する会計年度末	5,673,090	834,341	5,627,315	827,609	152.95	22,494	9,972
2023年7月末日に 終了する会計年度末	5,866,964	862,854	5,755,799	846,505	152.76	22,466	9,481
2022年11月末日	5,710,446	839,835	5,616,336	825,995	148.42	21,828	9,555
12月末日	5,693,547	837,350	5,653,911	831,521	148.23	21,800	9,501
2023年1月末日	5,865,504	862,640	5,784,315	850,699	152.34	22,405	9,721
2月末日	5,625,556	827,351	5,557,954	817,408	149.27	21,953	9,489
3月末日	6,296,965	926,095	6,205,102	912,584	152.10	22,369	9,620
4月末日	6,074,742	893,412	5,861,654	862,073	153.26	22,540	9,652
5月末日	5,685,450	836,159	5,645,762	830,322	152.09	22,368	9,528
6月末日	5,715,407	840,565	5,687,575	836,472	151.79	22,324	9,463
7月末日	5,866,964	862,854	5,755,799	846,505	152.76	22,466	9,481
8月末日	5,267,806	774,736	5,245,514	771,458	152.54	22,434	9,416
9月末日	5,120,982	753,143	5,014,258	737,447	150.40	22,119	9,242
10月末日	4,909,157	721,990	4,866,302	715,687	149.14	21,934	9,114

(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	883,353	3,824,476	562,466	104.08	15,307	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,435,503	652,329	3,202,988	471,063	115.38	16,969	-
2018年7月末日に 終了する会計年度末	3,414,009	502,098	3,391,097	498,729	118.11	17,370	-
2019年7月末日に 終了する会計年度末	4,598,888	676,358	4,507,826	662,966	126.70	18,634	10,229
2020年7月末日に 終了する会計年度末	4,468,226	657,142	4,411,256	648,763	131.06	19,275	10,333
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,212,923	766,665	5,180,777	761,937	143.96	21,172	11,293
2022年7月末日に 終了する会計年度末	3,385,566	497,915	3,357,096	493,728	132.13	19,432	10,275
2023年7月末日に 終了する会計年度末	2,980,022	438,272	2,919,804	429,416	140.53	20,668	10,421
2022年11月末日	2,160,198	317,700	2,138,311	314,481	132.38	19,469	10,163
12月末日	2,097,469	308,475	2,085,431	306,704	131.67	19,365	10,070
2023年1月末日	2,163,477	318,183	2,124,623	312,468	136.78	20,116	10,415
2月末日	2,044,469	300,680	2,027,728	298,218	135.40	19,913	10,275
3月末日	2,019,643	297,029	2,003,117	294,598	136.16	20,025	10,290
4月末日	2,974,574	437,471	2,955,922	434,727	137.28	20,190	10,331
5月末日	2,876,810	423,092	2,834,759	416,908	136.78	20,116	10,239
6月末日	2,909,432	427,890	2,881,260	423,747	138.50	20,369	10,323
7月末日	2,980,022	438,272	2,919,804	429,416	140.53	20,668	10,421
8月末日	2,899,398	426,414	2,872,554	422,467	140.96	20,731	10,398
9月末日	2,819,928	414,727	2,780,172	408,880	140.08	20,602	10,288
10月末日	2,752,878	404,866	2,708,108	398,281	138.98	20,440	10,152

(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。

【分配の推移】

- (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)
 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。

【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
2023年7月末日に終了する会計年度末	6.29	1.30

(US 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)
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
2023年7月末日に終了する会計年度末	-0.12	-4.92

(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
2023年7月末日に終了する会計年度末	6.36	1.42

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

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

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

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

6【手続等の概要】

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

2024年2月1日(木曜日)から2025年1月31日(金曜日)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。

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。

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】

<p>1 資産管理等の概要</p> <p>(1) 資産の評価</p>	<p>() 純資産価格の計算</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止</p> <p>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。</p> <p>また、本投資法人は以下を行う権限を有する。</p> <p>a) 自己の裁量により購入申込みを拒絶すること。</p> <p>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。</p>
<p>(2) 保管</p>	<p>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。</p>
<p>(3) 存続期間</p>	<p>本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。</p>
<p>(4) 計算期間</p>	<p>本投資法人の決算期は毎年7月31日である。</p>
<p>(5) その他</p>	<p>() 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</p> <p><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></p> <p>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。</p>

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。)未滿に落ち込んだ場合、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。

() 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。

	<p>() 本投資法人の定款の変更</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
2 利害関係人との取引制限	<p>取締役会、管理会社、投資運用会社、ポートフォリオ・マネージャー、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。</p> <p>管理会社、本投資法人、投資運用会社、ポートフォリオ・マネージャー、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。</p>
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	<p>投資主の有する主な権利は次のとおりである。</p> <p>(a) 配当請求権</p> <p>(b) 買戻請求権</p> <p>(c) 残余財産分配請求権</p> <p>(d) 損害賠償請求権</p> <p>(e) 投資主総会における権利</p> <p>(f) 報告書を受領する権利</p>
(2) 為替管理上の取扱い	<p>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。</p>

<p>(3) 本邦における代理人</p>	<p>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</p> <p>上記代理人は、本投資法人から日本国内において、</p> <p>(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</p> <p>(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。</p> <p>弁護士 三浦 健 弁護士 大西 信治</p> <p>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</p>
----------------------	---

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、2023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=147.07円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

1【貸借対照表】

(1) 2023年7月31日終了年度

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

	2023年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,657,244,599.67	832,010,963
投資有価証券、未実現評価(損)益	(703,069,037.72)	(103,400,363)
投資有価証券合計	4,954,175,561.95	728,610,600
現金預金、要求払預金および預託金勘定	207,815,066.92 *	30,563,362
その他の流動資産(委託証拠金)	25,074,267.53	3,687,673
投資有価証券売却未収金	14,379,952.41	2,114,860
発行未収金	7,861,754.24	1,156,228
有価証券に係る未収利息	74,769,088.93	10,996,290
前払費用	15,348.55	2,257
その他の未収金	280,000.00	41,180
スワップに係る未実現利益	193,100.80	28,399
資産合計	5,284,564,141.33	777,200,848
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(5,488,263.26)	(807,159)
先渡為替契約に係る未実現損失	(52,891,935.49)	(7,778,817)
当座借越	(2,382,283.70)	(350,362)
投資有価証券購入未払金	(8,220,837.81)	(1,209,039)
買戻未払金	(8,321,818.28)	(1,223,890)
その他の未払金	(132,657.98)	(19,510)
報酬引当金	(2,953,574.58)	(434,382)
年次税引当金	(43,838.08)	(6,447)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(131,216.43)	(19,298)
引当金合計	(3,128,629.09)	(460,127)
負債合計	(80,566,425.61)	(11,848,904)
期末現在純資産	5,203,997,715.72	765,351,944

* 2023年7月31日現在、360,000.00米ドルの現金が取引相手方であるモルガン・スタンレーに対する担保および3,558,107.49米ドルの現金がU B SヨーロッパSE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 - U S マルチ・クレジット・サステナブル

純資産計算書

2023年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	6,150,843,353.93	904,604,532
投資有価証券、未実現評価(損)益	(450,111,214.86)	(66,197,856)
投資有価証券合計	5,700,732,139.07	838,406,676
現金預金、要求払預金および預託金勘定	87,597,567.53 *	12,882,974
その他の流動資産(委託証拠金)	10,696,713.02	1,573,166
投資有価証券売却未収金	8,868,117.01	1,304,234
発行未収金	4,404,713.51	647,801
有価証券に係る未収利息	54,649,288.34	8,037,271
前払費用	15,496.52	2,279
資産合計	5,866,964,035.00	862,854,401
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(4,975,476.64)	(731,743)
先渡為替契約に係る未実現損失	(45,765,918.57)	(6,730,794)
当座借越	(3,506,032.91)	(515,632)
投資有価証券購入未払金	(47,619,692.43)	(7,003,428)
買戻未払金	(6,877,085.65)	(1,011,413)
その他の未払金	(88,332.66)	(12,991)
報酬引当金	(2,098,878.40)	(308,682)
年次税引当金	(48,486.41)	(7,131)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(185,064.01)	(27,217)
引当金合計	(2,332,428.82)	(343,030)
負債合計	(111,164,967.68)	(16,349,032)
期末現在純資産	5,755,799,067.32	846,505,369

* 2023年7月31日現在、100,000.00米ドルの現金が取引相手方であるパークレイズ・ロンドン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 - ハイ・イールド

純資産計算書

2023年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	2,992,031,006.48	440,038,000
投資有価証券、未実現評価(損)益	(175,505,260.82)	(25,811,559)
投資有価証券合計	2,816,525,745.66	414,226,441
現金預金、要求払預金および預託金勘定	99,209,874.77 *	14,590,796
その他の流動資産(委託証拠金)	717,615.65	105,540
投資有価証券売却未収金	13,864,649.45	2,039,074
発行未収金	3,316,023.12	487,688
有価証券に係る未収利息	45,146,429.80	6,639,685
分配に係る未収金	3,828.13	563
前払費用	37,968.58	5,584
金融先物に係る未実現利益	1,076,791.62	158,364
スワップに係る未実現利益	122,838.31	18,066
資産合計	2,980,021,765.09	438,271,801
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(26,751,060.00)	(3,934,278)
当座借越	(448,835.71)	(66,010)
投資有価証券購入未払金	(27,189,733.57)	(3,998,794)
買戻未払金	(3,718,030.85)	(546,811)
その他の未払金	(67,427.00)	(9,916)
報酬引当金	(1,882,171.48)	(276,811)
年次税引当金	(24,596.19)	(3,617)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(136,087.70)	(20,014)
引当金合計	(2,042,855.37)	(300,443)
負債合計	(60,217,942.50)	(8,856,253)
期末現在純資産	2,919,803,822.59	429,415,548

* 2023年7月31日現在、1,000,000.00米ドルの現金が取引相手方であるモルガン・スタンレー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 - エマージング・マーケット・デッド
運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	13,317,348.24	1,958,582
有価証券に係る利息	248,677,310.02	36,572,972
スワップに係る受取利息	166,694.90	24,516
貸付有価証券に係る純収益	3,859,639.84	567,637
その他の収益	9,160,751.89	1,347,272
収益合計	275,181,744.89	40,470,979
費 用		
スワップに係る支払利息	(141,405.86)	(20,797)
定率報酬	(34,301,291.00)	(5,044,691)
年次税	(464,568.35)	(68,324)
当座借越に係る利息	(4,372,708.80)	(643,094)
その他の手数料および報酬	(220,641.28)	(32,450)
その他の費用	(918.75)	(135)
費用合計	(39,501,534.04)	(5,809,491)
投資純(損)益	235,680,210.85	34,661,489
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(338,047,921.26)	(49,716,708)
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	(1,623,773.69)	(238,808)
金融先物に係る実現(損)益	(19,035,060.05)	(2,799,486)
先渡為替契約に係る実現(損)益	191,903,715.96	28,223,280
スワップに係る実現(損)益	(1,553,266.98)	(228,439)
外国為替に係る実現(損)益	2,249,295.48	330,804
実現(損)益合計	(166,107,010.54)	(24,429,358)
当期実現純(損)益	69,573,200.31	10,232,131
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	391,604,102.43	57,593,215
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	(712,150.89)	(104,736)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(2,882,464.29)	(423,924)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(91,808,148.41)	(13,502,224)
スワップに係る未実現評価(損)益	1,918,318.74	282,127
未実現評価(損)益の変動合計	298,119,657.58	43,844,458
運用の結果による純資産の純増(減)	367,692,857.89	54,076,589

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル
運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,041,590.03	447,327
有価証券に係る利息	199,891,928.94	29,398,106
分配金	243,343.13	35,788
貸付有価証券に係る純収益	360,728.99	53,052
その他の収益	3,132,440.88	460,688
収益合計	206,670,031.97	30,394,962
費 用		
定率報酬	(27,041,786.66)	(3,977,036)
年次税	(575,308.24)	(84,611)
当座借越に係る利息	(65,417.00)	(9,621)
その他の手数料および報酬	(261,819.18)	(38,506)
その他の費用	(626.07)	(92)
費用合計	(27,944,957.15)	(4,109,865)
投資純(損)益	178,725,074.82	26,285,097
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(180,135,417.36)	(26,492,516)
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	1,619,598.77	238,194
金融先物に係る実現(損)益	(2,161,722.25)	(317,924)
先渡為替契約に係る実現(損)益	277,261,550.48	40,776,856
外国為替に係る実現(損)益	4,264,385.62	627,163
実現(損)益合計	100,848,395.26	14,831,773
当期実現純(損)益	279,573,470.08	41,116,870
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	24,263,294.42	3,568,403
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	(6,702.46)	(986)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(5,845,411.52)	(859,685)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(98,159,499.15)	(14,436,318)
未実現評価(損)益の変動合計	(79,748,318.71)	(11,728,585)
運用の結果による純資産の純増(減)	199,825,151.37	29,388,285

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,584,293.91	380,072
有価証券に係る利息	142,274,668.96	20,924,336
スワップに係る受取利息	81,350.67	11,964
分配金	26,563.78	3,907
貸付有価証券に係る純収益	1,776,208.22	261,227
その他の収益	8,637,910.08	1,270,377
収益合計	155,380,995.62	22,851,883
費 用		
スワップに係る支払利息	(38,367.28)	(5,643)
定率報酬	(16,419,283.48)	(2,414,784)
年次税	(248,592.45)	(36,560)
当座借越に係る利息	(549,471.21)	(80,811)
その他の手数料および報酬	(25,679.01)	(3,777)
その他の費用	(801.30)	(118)
費用合計	(17,282,194.73)	(2,541,692)
投資純(損)益	138,098,800.89	20,310,191
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(361,237,152.94)	(53,127,148)
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	17,477.28	2,570
金融先物に係る実現(損)益	6,306,948.43	927,563
先渡為替契約に係る実現(損)益	50,040,886.33	7,359,513
スワップに係る実現(損)益	218,242.66	32,097
外国為替に係る実現(損)益	16,243,696.60	2,388,960
実現(損)益合計	(288,409,901.64)	(42,416,444)
当期実現純(損)益	(150,311,100.75)	(22,106,254)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	345,622,249.46	50,830,664
金融先物に係る未実現評価(損)益	2,651,364.46	389,936
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(54,908,763.70)	(8,075,432)
スワップに係る未実現評価(損)益	414,483.54	60,958
未実現評価(損)益の変動合計	293,779,333.76	43,206,127
運用の結果による純資産の純増(減)	143,468,233.01	21,099,873

マルチ・マネージャー・アクセス

財務書類に対する注記

2023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、UBS評価方針に従って決定される。
- 主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、該当する評価日以降、第二評価日まで(同日を含む)にサブ・ファンドが稼得する受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、特定の評価日における投資証券1口当たり純資産価格には、二評価日現在の期待利子収益が含まれる。

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

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

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

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かと判断する場合

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 спре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、()見積み財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()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、通常の間接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 категория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2023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、2023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 = 1.102550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

2023年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - 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 - 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 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 - 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 - US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F - a c c	151,163,352.48 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - フューチャー・オブ・アース 米ドル F - a c c	25,452,274.80 米ドル
合計	176,615,627.28 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F - a c c	19,700,235.12 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - フューチャー・オブ・アース 米ドル F - a c c	10,951,221.00 米ドル
合計	30,651,456.12 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F - a c c	91,529,361.96 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - フューチャー・オブ・アース 米ドル F - a c c	8,444,182.20 米ドル
合計	99,973,544.16 米ドル

2023年7月31日現在、クロス・サブ・ファンド投資の総額は278,663,668.37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19,023,736,657.90ユーロである。

(2) 2022年7月31日終了年度

マルチ・マネージャー・アクセス - 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	735,735,668
投資有価証券、未実現評価(損)益	(1,093,960,989.26)	(160,888,843)
投資有価証券合計	<u>3,908,661,353.71</u>	<u>574,846,825</u>
現金預金、要求払預金および預託金勘定	250,218,385.48 *	36,799,618
その他の流動資産(委託証拠金)	21,315,722.68	3,134,903
投資有価証券売却未収金	6,875,813.25	1,011,226
発行未収金	2,933,746.81	431,466
有価証券に係る未収利息	62,184,042.69	9,145,407
前払費用	28,365.17	4,172
その他の未収金	1,909,669.14	280,855
先渡為替契約に係る未実現利益	38,916,212.92	5,723,407
資産合計	<u>4,293,043,311.85</u>	<u>631,377,880</u>
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(2,605,798.97)	(383,235)
スワップに係る未実現損失	(1,725,217.94)	(253,728)
当座借越	(3,515,516.06)	(517,027)
当座借越に係る未払利息	(277.71)	(41)
投資有価証券購入未払金	(4,375,666.71)	(643,529)
買戻未払金	(4,662,606.96)	(685,730)
その他の未払金	(56,354.45)	(8,288)
報酬引当金	(3,101,176.54)	(456,090)
年次税引当金	(33,671.33)	(4,952)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(193,074.84)	(28,396)
引当金合計	<u>(3,327,922.71)</u>	<u>(489,438)</u>
負債合計	<u>(20,269,361.51)</u>	<u>(2,981,015)</u>
期末現在純資産	<u>4,272,773,950.34</u>	<u>628,396,865</u>

* 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 - 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 - 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	876,158,461
投資有価証券、未実現評価(損)益	(474,367,806.82)	(69,765,273)
投資有価証券合計	5,483,056,962.06	806,393,187
現金預金、要求払預金および預託金勘定	75,815,578.77	11,150,197
その他の流動資産(委託証拠金)	4,747,833.73	698,264
投資有価証券売却未収金	10,104,443.20	1,486,060
発行未収金	1,520,492.55	223,619
有価証券に係る未収利息	44,551,528.72	6,552,193
前払費用	29,934.65	4,402
金融先物に係る未実現利益	869,934.88	127,941
先渡為替契約に係る未実現利益	52,393,580.58	7,705,524
資産合計	5,673,090,289.14	834,341,389
負 債		
当座借越	(1,744,331.55)	(256,539)
当座借越に係る未払利息	(203.85)	(30)
投資有価証券購入未払金	(38,696,104.38)	(5,691,036)
買戻未払金	(2,641,290.03)	(388,455)
その他の未払金	(68,318.58)	(10,048)
報酬引当金	(2,385,965.23)	(350,904)
年次税引当金	(44,345.71)	(6,522)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(194,419.37)	(28,593)
引当金合計	(2,624,730.31)	(386,019)
負債合計	(45,774,978.70)	(6,732,126)
期末現在純資産	5,627,315,310.44	827,609,263

マルチ・マネージャー・アクセス - 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	544,591,289
投資有価証券、未実現評価(損)益	(521,127,510.28)	(76,642,223)
投資有価証券合計	3,181,811,828.64	467,949,066
現金預金、要求払預金および預託金勘定	113,539,140.69 *	16,698,201
その他の流動資産(委託証拠金)	3,394,186.57	499,183
投資有価証券売却未収金	8,696,444.38	1,278,986
発行未収金	1,886,684.18	277,475
有価証券に係る未収利息	48,047,825.91	7,066,394
分配に係る未収金	3,828.13	563
前払費用	28,179.26	4,144
先渡為替契約に係る未実現利益	28,157,703.70	4,141,153
資産合計	3,385,565,821.46	497,915,165
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(1,574,572.84)	(231,572)
スワップに係る未実現損失	(291,645.23)	(42,892)
当座借越	(849,261.74)	(124,901)
当座借越に係る未払利息	(110.65)	(16)
投資有価証券購入未払金	(18,742,208.81)	(2,756,417)
買戻未払金	(4,694,025.65)	(690,350)
その他の未払金	(25,833.93)	(3,799)
報酬引当金	(2,003,017.15)	(294,584)
年次税引当金	(26,455.39)	(3,891)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(262,230.60)	(38,566)
引当金合計	(2,291,703.14)	(337,041)
負債合計	(28,469,361.99)	(4,186,989)
期末現在純資産	3,357,096,459.47	493,728,176

* 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。

マルチ・マネージャー・アクセス - 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	4,041
有価証券に係る利息	259,667,227.20	38,189,259
スワップに係る受取利息	29,732.57	4,373
貸付有価証券に係る純収益	1,000,962.09	147,211
収益合計	<u>260,725,396.72</u>	<u>38,344,884</u>
費 用		
スワップに係る支払利息	(10,757.08)	(1,582)
定率報酬	(38,937,704.73)	(5,726,568)
年次税	(501,811.61)	(73,801)
当座借越に係る利息	(370,483.04)	(54,487)
その他の手数料および報酬	(341,960.88)	(50,292)
その他の費用	(1,069.82)	(157)
費用合計	<u>(40,163,787.16)</u>	<u>(5,906,888)</u>
投資純(損)益	<u>220,561,609.56</u>	<u>32,437,996</u>
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(240,941,824.03)	(35,435,314)
金融先物に係る実現(損)益	(18,275,902.70)	(2,687,837)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(334,695,476.26)	(49,223,664)
スワップに係る実現(損)益	2,108,181.06	310,050
外国為替に係る実現(損)益	(11,128,064.00)	(1,636,604)
実現(損)益合計	<u>(602,933,085.93)</u>	<u>(88,673,369)</u>
当期実現純(損)益	<u>(382,371,476.37)</u>	<u>(56,235,373)</u>
未実現評価(損)益の変動		
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)	(160,859,493)
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)	(497)
金融先物に係る未実現評価(損)益	3,007,989.38	442,385
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	23,610,154.29	3,472,345
スワップに係る未実現評価(損)益	(1,725,217.94)	(253,728)
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(1,068,871,879.53)</u>	<u>(157,198,987)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(1,451,243,355.90)</u>	<u>(213,434,360)</u>

マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - 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	9,927
有価証券に係る利息	199,807,691.72	29,385,717
分配金	165,243.22	24,302
貸付有価証券に係る純収益	135,823.64	19,976
その他の収益	6,602,885.20	971,086
収益合計	206,779,142.13	30,411,008
費 用		
定率報酬	(34,588,449.52)	(5,086,923)
年次税	(693,318.72)	(101,966)
当座借越に係る利息	(195,137.84)	(28,699)
その他の手数料および報酬	(244,369.34)	(35,939)
費用合計	(35,721,275.42)	(5,253,528)
投資純(損)益	171,057,866.71	25,157,480
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(153,392,817.52)	(22,559,482)
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	9,823
金融先物に係る実現(損)益	10,080,664.14	1,482,563
先渡為替契約に係る実現(損)益	(456,195,966.14)	(67,092,741)
外国為替に係る実現(損)益	4,299,024.57	632,258
実現(損)益合計	(595,142,301.23)	(87,527,578)
当期実現純(損)益	(424,084,434.52)	(62,370,098)
未実現評価(損)益の変動		
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)	(103,382,533)
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)	(503)
金融先物に係る未実現評価(損)益	2,012,013.64	295,907
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	41,399,889.36	6,088,682
未実現評価(損)益の変動合計	(659,539,315.77)	(96,998,447)
運用の結果による純資産の純増(減)	(1,083,623,750.29)	(159,368,545)

マルチ・マネージャー・アクセス - 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	5,553
有価証券に係る利息	192,296,515.09	28,281,048
スワップに係る受取利息	440,291.47	64,754
分配金	59,960.13	8,818
貸付有価証券に係る純収益	1,035,235.08	152,252
その他の収益	2,526,181.16	371,525
収益合計	196,395,937.63	28,883,951
費 用		
スワップに係る支払利息	(255,161.58)	(37,527)
定率報酬	(24,809,490.15)	(3,648,732)
年次税	(365,410.04)	(53,741)
当座借越に係る利息	(247,624.19)	(36,418)
その他の手数料および報酬	(182,811.22)	(26,886)
費用合計	(25,860,497.18)	(3,803,303)
投資純(損)益	170,535,440.45	25,080,647
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(48,491,296.26)	(7,131,615)
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)	(24,225)
金融先物に係る実現(損)益	6,244,077.39	918,316
先渡為替契約に係る実現(損)益	(52,403,895.41)	(7,707,041)
スワップに係る実現(損)益	2,475,092.59	364,012
外国為替に係る実現(損)益	(13,045,486.58)	(1,918,600)
実現(損)益合計	(105,386,224.89)	(15,499,152)
当期実現純(損)益	65,149,215.56	9,581,495
未実現評価(損)益の変動		
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)	(102,329,617)
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	47,426
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,050,947.99)	(154,563)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	18,097,753.91	2,661,637
スワップに係る未実現評価(損)益	(509,341.90)	(74,909)
未実現評価(損)益の変動合計	(678,928,580.58)	(99,850,026)
運用の結果による純資産の純増(減)	(613,779,365.02)	(90,268,531)

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。

- () 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
- () 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)
- () 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)()条)
- () 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
- () 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
 - 貸借対照表
 - 損益計算書
 - 金銭の分配に係る計算書

キャッシュ・フロー計算書

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【役員状況】

(2023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
クリスティアン・マウラー (Christian Murer)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	UBSアセット・マネジメント・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 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 に基づくUCIから2010年法パート 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 - 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 」という。)
- パート - その他のUCI(以下「パート 」という。)

パート - 外国投資信託(以下「パート 」という。)

パート - 管理会社(以下「パート 」という。)

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

2010年法は、パート 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 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 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 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 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 投資信託とみなされる投資信託を、以下のよう

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

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

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

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。

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。

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。

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 () 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(またはこれに上乘せられる)か、または純資産価格に加算されて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。より詳しい情報については、各地域の募集書類(該当ある場合)を参照のこと。

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%を上回る買戻しまたは乗換えが行われないよう、その単独かつ絶対的裁量により(かつその他の投資主の最善の利益を考慮して)、当該ファンド取引日に関して行われる各申込みを比例案分して低減する権利を留保する(以下「買戻制限」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（もしくは追加請求）または純資産価格に加算される。乗換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。より詳しい情報については、各地域の募集書類（該当ある場合）を参照のこと。

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 () 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ぬ。さらに、本投資法人はその裁量により購入申込みを拒絶する権限を有する。

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

早い締切時間をルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の販売代理店に提出される申込書の提出に対して適用することがある。これらに関する情報は該当する販売代理店から入手することができる。適用される個別の評価原則は下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載される。

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

データ保護

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

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

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

投資者の個人データは、本投資法人と契約を締結した際に、投資証券の申込みの実行(すなわち、契約の履行)、本投資法人の正当な利益の保護、および本投資法人の法的義務の履行のために処理される。個人データは、特に、()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、()顧客との関係を管理するため、()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、()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、()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、()マーケティング目的で使用することができる。

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()および()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、ポートフォリオ・マネージャー、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】

() 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、()見積み財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および法域ではバイサイドおよびセルサイドが異なる手数料体系を有することがあるため、最終的な調整額が純流入と純流出とで異なることがある。ただし、調整は基本的に、当該時に適用される投資証券1口当たり純資産価格の最大2%を上限とする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および/または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）においては、これが実勢市場の状況を示すものであり、投資主の最大の利益であることを取締役会が正当化できるのであれば、取締役会は各サブ・ファンドおよび/または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。このような希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算

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

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

() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

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

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

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

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

(2) 【保管】

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

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

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

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

(3)【存続期間】

本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。

(4)【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年7月末日である。

(5)【その他】

() 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。

() 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。

() 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。

() 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

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

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

投資運用契約

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

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

保管および支払事務代行契約

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

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

管理事務代行契約

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

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

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

投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

() 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。

- () 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。
- () 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。
- () 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ム

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、ポートフォリオ・マネージャー、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、ポートフォリオ・マネージャー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()当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、()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。

- () 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。
- () 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。
- () 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。
- () 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。
- () 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】

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

2023年11月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約21億円)

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2023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=161.51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。

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

2023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17億円)

(注)スイスフランの円貨換算は、便宜上、2023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=168.56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。

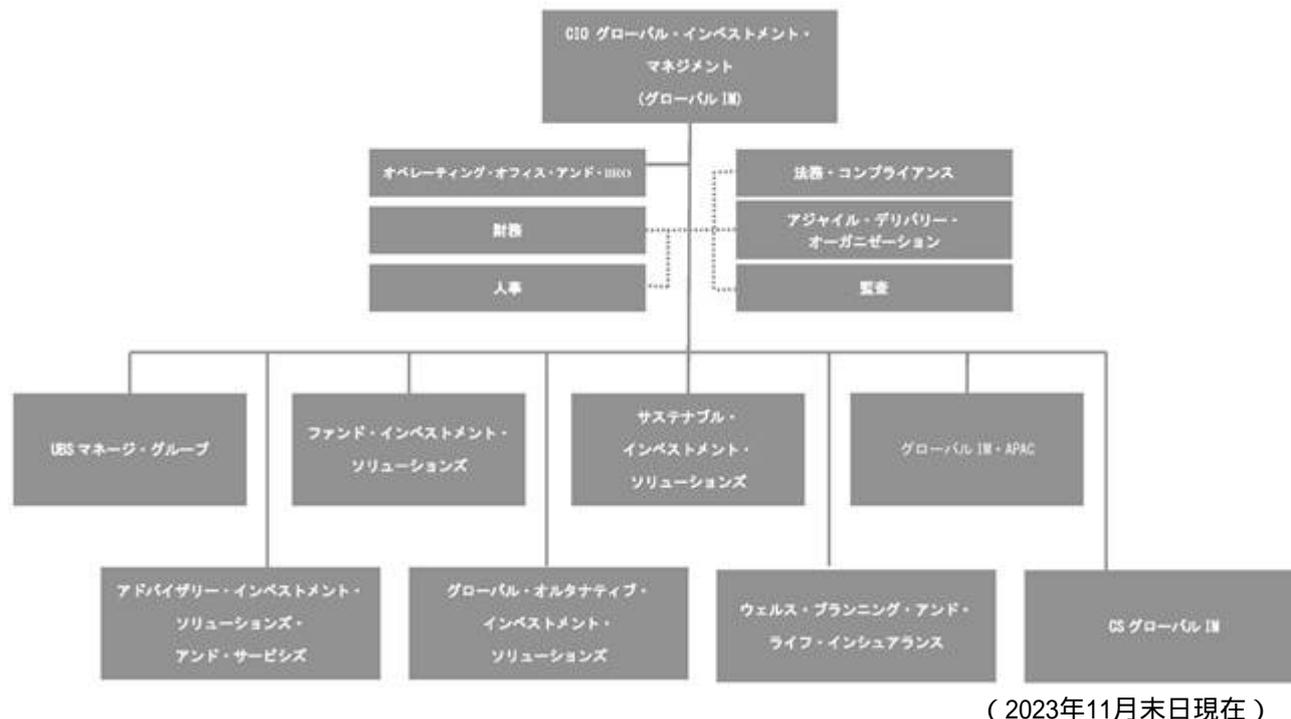
B. 投資運用会社

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



2023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】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2023年11月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBSアセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラセ45、 CH-8001 チューリッヒ、スイス	6,869	100

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2023年11月末日現在)

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

(4) 【役員 の 状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

(2023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)	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

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2023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 (2023年11月30日現在)
ロジャー・フォン・メントレン (Roger von Mentlen)	チェアマン	2023年11月1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
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

クリストフ・ブルーナー (Christoph Brunner)	ディレクター/ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
ピーター・ディレンディン ガー (Peter Derendinger)	ディレクター/ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
クラウディア・ディル (Claudia Dill)	ディレクター/ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
ダミアン・フォーゲル (Damian Vogel)	ディレクター/ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

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。

2023年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、406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	406	491,486,642.55オーストラリア・ドル
			1,977,024,343.38カナダ・ドル
			14,856,510,776.30スイス・フラン
			2,372,462,221.55中国元
			507,603,173.66デンマーク・クローネ
			49,546,771,052.39ユーロ
			2,204,933,567.41英ポンド
			270,908,504.84香港ドル
			555,293,335,201.24日本円
			18,906,551.38シンガポール・ドル
			113,006,694,976.11米ドル

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

2023年11月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジーは56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 (ユーロ)
1	Multi Manager Access II - US Multi Credit Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2007年11月27日	4,688,766,886
2	UBS (Lux) Equity Sicav - Long Term Themes (USD)	変動資本を有する 投資法人	2016年1月28日	4,422,446,278
3	Multi Manager Access II - Emerging Markets Debt	変動資本を有する 投資法人	2013年12月2日	3,530,117,407
4	Multi Manager Access II - European Multi Credit Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2007年8月21日	3,070,505,977
5	Multi Manager Access II - High Yield	変動資本を有する 投資法人	2016年4月13日	2,594,978,167
6	Multi Manager Access - Green, Social and Sustainable Bonds	変動資本を有する 投資法人	2022年3月10日	2,058,294,495
7	Multi Manager Access - US Equities	変動資本を有する 投資法人	2006年5月22日	1,967,372,844
8	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1994年7月1日	1,167,566,100
9	Global Opportunities Access - Sustainable Equities	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	1,164,957,603

10	Multi Manager Access - EMU Equities Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2014年2月7日	1,157,262,408
----	--	------------------	-----------	---------------

(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】

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

2023年11月末日現在 446,001,000ユーロ(約720億円)

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。

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

2023年11月末日現在、393,067,791ユーロ(約635億円)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。

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

2023年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン(約8,428万円)

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。

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

2023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】

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、() 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、() 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、() 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、() 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() 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年法第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。また、その職務の一部を委託する副保管人および当該副保管人に委託する事項に関する副保管人の取決めの定期的な精査および継続的な監視において、あらゆる正当な技量、配慮および注意を用い続けなければならない。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、保管受託契約に基づくその職務の履行における過失、不正または意図的な違法行為の直接的な結果として本投資法人が被る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が、2010年法に基づく保管受託銀行の義務において、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結果として本投資法人が直接的に被る一切の損失または損害の責任を保管受託銀行が負う。

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。

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。

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。

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 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、2023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=147.07円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 【2023年7月31日終了年度】

【貸借対照表】

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

	2023年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,657,244,599.67	832,010,963
投資有価証券、未実現評価(損)益	(703,069,037.72)	(103,400,363)
投資有価証券合計(注1)	4,954,175,561.95	728,610,600
現金預金、要求払預金および預託金勘定	207,815,066.92 *	30,563,362
その他の流動資産(委託証拠金)	25,074,267.53	3,687,673
投資有価証券売却未収金(注1)	14,379,952.41	2,114,860
発行未収金	7,861,754.24	1,156,228
有価証券に係る未収利息	74,769,088.93	10,996,290
前払費用	15,348.55	2,257
その他の未収金	280,000.00	41,180
スワップに係る未実現利益(注1)	193,100.80	28,399
資産合計	5,284,564,141.33	777,200,848
負 債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(5,488,263.26)	(807,159)
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(52,891,935.49)	(7,778,817)
当座借越	(2,382,283.70)	(350,362)
投資有価証券購入未払金(注1)	(8,220,837.81)	(1,209,039)
買戻未払金	(8,321,818.28)	(1,223,890)
その他の未払金	(132,657.98)	(19,510)
報酬引当金(注2)	(2,953,574.58)	(434,382)
年次税引当金(注3)	(43,838.08)	(6,447)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(131,216.43)	(19,298)
引当金合計	(3,128,629.09)	(460,127)
負債合計	(80,566,425.61)	(11,848,904)
期末現在純資産	5,203,997,715.72	765,351,944

* 2023年7月31日現在、360,000.00米ドルの現金が取引相手方であるモルガン・スタンレーに対する担保および3,558,107.49米ドルの現金がU B SヨーロッパSE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 - U S マルチ・クレジット・サステナブル

純資産計算書

2023年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	6,150,843,353.93	904,604,532
投資有価証券、未実現評価(損)益	(450,111,214.86)	(66,197,856)
投資有価証券合計(注1)	5,700,732,139.07	838,406,676
現金預金、要求払預金および預託金勘定	87,597,567.53 *	12,882,974
その他の流動資産(委託証拠金)	10,696,713.02	1,573,166
投資有価証券売却未収金(注1)	8,868,117.01	1,304,234
発行未収金	4,404,713.51	647,801
有価証券に係る未収利息	54,649,288.34	8,037,271
前払費用	15,496.52	2,279
資産合計	5,866,964,035.00	862,854,401
負 債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(4,975,476.64)	(731,743)
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(45,765,918.57)	(6,730,794)
当座借越	(3,506,032.91)	(515,632)
投資有価証券購入未払金(注1)	(47,619,692.43)	(7,003,428)
買戻未払金	(6,877,085.65)	(1,011,413)
その他の未払金	(88,332.66)	(12,991)
報酬引当金(注2)	(2,098,878.40)	(308,682)
年次税引当金(注3)	(48,486.41)	(7,131)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(185,064.01)	(27,217)
引当金合計	(2,332,428.82)	(343,030)
負債合計	(111,164,967.68)	(16,349,032)
期末現在純資産	5,755,799,067.32	846,505,369

* 2023年7月31日現在、100,000.00米ドルの現金が取引相手方であるパークレイズ・ロンドン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 - ハイ・イールド

純資産計算書

2023年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	2,992,031,006.48	440,038,000
投資有価証券、未実現評価(損)益	(175,505,260.82)	(25,811,559)
投資有価証券合計(注1)	2,816,525,745.66	414,226,441
現金預金、要求払預金および預託金勘定	99,209,874.77 *	14,590,796
その他の流動資産(委託証拠金)	717,615.65	105,540
投資有価証券売却未収金(注1)	13,864,649.45	2,039,074
発行未収金	3,316,023.12	487,688
有価証券に係る未収利息	45,146,429.80	6,639,685
分配に係る未収金	3,828.13	563
前払費用	37,968.58	5,584
金融先物に係る未実現利益(注1)	1,076,791.62	158,364
スワップに係る未実現利益(注1)	122,838.31	18,066
資産合計	2,980,021,765.09	438,271,801
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(26,751,060.00)	(3,934,278)
当座借越	(448,835.71)	(66,010)
投資有価証券購入未払金(注1)	(27,189,733.57)	(3,998,794)
買戻未払金	(3,718,030.85)	(546,811)
その他の未払金	(67,427.00)	(9,916)
報酬引当金(注2)	(1,882,171.48)	(276,811)
年次税引当金(注3)	(24,596.19)	(3,617)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(136,087.70)	(20,014)
引当金合計	(2,042,855.37)	(300,443)
負債合計	(60,217,942.50)	(8,856,253)
期末現在純資産	2,919,803,822.59	429,415,548

* 2023年7月31日現在、1,000,000.00米ドルの現金が取引相手方であるモルガン・スタンレーに対する担保となっている。

【損益計算書】

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

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	13,317,348.24	1,958,582
有価証券に係る利息	248,677,310.02	36,572,972
スワップに係る受取利息(注1)	166,694.90	24,516
貸付有価証券に係る純収益(注14)	3,859,639.84	567,637
その他の収益	9,160,751.89	1,347,272
収益合計	275,181,744.89	40,470,979
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(141,405.86)	(20,797)
定率報酬(注2)	(34,301,291.00)	(5,044,691)
年次税(注3)	(464,568.35)	(68,324)
当座借越に係る利息	(4,372,708.80)	(643,094)
その他の手数料および報酬(注2)	(220,641.28)	(32,450)
その他の費用	(918.75)	(135)
費用合計	(39,501,534.04)	(5,809,491)
投資純(損)益	235,680,210.85	34,661,489
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	(338,047,921.26)	(49,716,708)
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	(1,623,773.69)	(238,808)
金融先物に係る実現(損)益	(19,035,060.05)	(2,799,486)
先渡為替契約に係る実現(損)益	191,903,715.96	28,223,280
スワップに係る実現(損)益	(1,553,266.98)	(228,439)
外国為替に係る実現(損)益	2,249,295.48	330,804
実現(損)益合計	(166,107,010.54)	(24,429,358)
当期実現純(損)益	69,573,200.31	10,232,131
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	391,604,102.43	57,593,215
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	(712,150.89)	(104,736)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(2,882,464.29)	(423,924)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(91,808,148.41)	(13,502,224)
スワップに係る未実現評価(損)益	1,918,318.74	282,127
未実現評価(損)益の変動合計	298,119,657.58	43,844,458
運用の結果による純資産の純増(減)	367,692,857.89	54,076,589

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル
運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,041,590.03	447,327
有価証券に係る利息	199,891,928.94	29,398,106
分配金	243,343.13	35,788
貸付有価証券に係る純収益(注14)	360,728.99	53,052
その他の収益	3,132,440.88	460,688
収益合計	206,670,031.97	30,394,962
費 用		
定率報酬(注2)	(27,041,786.66)	(3,977,036)
年次税(注3)	(575,308.24)	(84,611)
当座借越に係る利息	(65,417.00)	(9,621)
その他の手数料および報酬(注2)	(261,819.18)	(38,506)
その他の費用	(626.07)	(92)
費用合計	(27,944,957.15)	(4,109,865)
投資純(損)益	178,725,074.82	26,285,097
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	(180,135,417.36)	(26,492,516)
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	1,619,598.77	238,194
金融先物に係る実現(損)益	(2,161,722.25)	(317,924)
先渡為替契約に係る実現(損)益	277,261,550.48	40,776,856
外国為替に係る実現(損)益	4,264,385.62	627,163
実現(損)益合計	100,848,395.26	14,831,773
当期実現純(損)益	279,573,470.08	41,116,870
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	24,263,294.42	3,568,403
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	(6,702.46)	(986)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(5,845,411.52)	(859,685)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(98,159,499.15)	(14,436,318)
未実現評価(損)益の変動合計	(79,748,318.71)	(11,728,585)
運用の結果による純資産の純増(減)	199,825,151.37	29,388,285

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,584,293.91	380,072
有価証券に係る利息	142,274,668.96	20,924,336
スワップに係る受取利息(注1)	81,350.67	11,964
分配金	26,563.78	3,907
貸付有価証券に係る純収益(注14)	1,776,208.22	261,227
その他の収益	8,637,910.08	1,270,377
収益合計	155,380,995.62	22,851,883
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(38,367.28)	(5,643)
定率報酬(注2)	(16,419,283.48)	(2,414,784)
年次税(注3)	(248,592.45)	(36,560)
当座借越に係る利息	(549,471.21)	(80,811)
その他の手数料および報酬(注2)	(25,679.01)	(3,777)
その他の費用	(801.30)	(118)
費用合計	(17,282,194.73)	(2,541,692)
投資純(損)益	138,098,800.89	20,310,191
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	(361,237,152.94)	(53,127,148)
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	17,477.28	2,570
金融先物に係る実現(損)益	6,306,948.43	927,563
先渡為替契約に係る実現(損)益	50,040,886.33	7,359,513
スワップに係る実現(損)益	218,242.66	32,097
外国為替に係る実現(損)益	16,243,696.60	2,388,960
実現(損)益合計	(288,409,901.64)	(42,416,444)
当期実現純(損)益	(150,311,100.75)	(22,106,254)
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	345,622,249.46	50,830,664
金融先物に係る未実現評価(損)益	2,651,364.46	389,936
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(54,908,763.70)	(8,075,432)
スワップに係る未実現評価(損)益	414,483.54	60,958
未実現評価(損)益の変動合計	293,779,333.76	43,206,127
運用の結果による純資産の純増(減)	143,468,233.01	21,099,873

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

純資産変動計算書

	自2022年8月1日 至2023年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	4,272,773,950.34	628,396,865
発行額	1,731,167,072.23	254,602,741
買戻額	(1,147,697,875.81)	(168,791,927)
純発行(買戻)合計	583,469,196.42	85,810,815
支払分配金	(19,938,288.93)	(2,932,324)
投資純(損)益	235,680,210.85	34,661,489
実現(損)益合計	(166,107,010.54)	(24,429,358)
未実現評価(損)益の変動合計	298,119,657.58	43,844,458
運用の結果による純資産の純増(減)	367,692,857.89	54,076,589
期末現在純資産	5,203,997,715.72	765,351,944

発行済投資証券数の変動表

	自2022年8月1日 至2023年7月31日
	(口)
クラスF - a c c	
期首現在発行済投資証券数	14,827,856.4230
期中発行投資証券数	4,947,878.0950
期中買戻投資証券数	(3,682,275.9260)
期末現在発行済投資証券数	16,093,458.5920
クラスF - a c c円ヘッジ	
期首現在発行済投資証券数	175,872.0000
期中発行投資証券数	10,382.0000
期中買戻投資証券数	(47,079.0000)
期末現在発行済投資証券数	139,175.0000

3年度比較数値

日付	ISIN	2023年7月31日	2022年7月31日	2021年7月31日
純資産額 (米ドル)		5,203,997,715.72	4,272,773,950.34	5,915,111,579.13
クラス F - a c c	LU0985399996			
発行済投資証券数 (口)		16,093,458.5920	14,827,856.4230	14,882,210.4190
1口当たり純資産価格 (米ドル)		125.37	117.95	145.38
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		125.37	117.95	145.38
クラス F - a c c 円ヘッジ	LU1749433899			
発行済投資証券数 (口)		139,175.0000	175,872.0000	152,362.1180
1口当たり純資産価格 (日本円)		8,906	8,792	10,937
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) ¹		8,906	8,792	10,937

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2022年 / 2023年	2021年 / 2022年	2020年 / 2021年
クラス F - a c c	米ドル	6.3%	-18.9%	5.8%
クラス F - a c c 円ヘッジ	日本円	1.3%	-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	5.9%	-17.3%	4.9%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged JPY)	日本円	0.3%	-18.5%	4.3%

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。

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。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	地域別分類	純資産割合%
メキシコ	6.30	セネガル	0.18
ケイマン諸島	3.76	ベナン共和国	0.18
コロンビア	3.67	クロアチア	0.16
チリ	3.61	レバノン	0.14
インドネシア	3.37	多国籍	0.14
トルコ	3.24	オーストリア	0.14
サウジアラビア	3.06	チュニジア	0.12
アメリカ合衆国	2.93	ジャマイカ	0.12
アラブ首長国連邦	2.75	チェコ共和国	0.11
ドミニカ共和国	2.50	ノルウェー	0.11
ハンガリー	2.49	アルメニア	0.10
ルーマニア	2.31	トリニダード・トバゴ共和国	0.09
ペルー	2.28	エチオピア	0.09
オランダ	2.23	アイルランド	0.09
南アフリカ	1.99	ベトナム	0.07
ルクセンブルグ	1.92	ホンジュラス	0.07
オマーン	1.77	ブルンジ	0.07
パナマ	1.73	イラク	0.07
香港	1.67	ジョージア	0.06
ブラジル	1.67	マーシャル諸島	0.05
ナイジェリア	1.51	ナミビア	0.04
アルゼンチン	1.50	バハマ	0.04
エジプト	1.48	クウェート	0.04
インド	1.47	パプアニューギニア	0.03
韓国	1.43	カメルーン	0.03
英国領ヴァージン諸島	1.42	合計	95.20
カタール	1.39		
アンゴラ	1.34	業種別分類	純資産割合%
パラグアイ	1.28	国債および中央政府債	46.53
カザフスタン	1.17	金融および持株会社	11.75
グアテマラ	1.11	石油	8.82
イギリス	1.03	銀行および金融機関	8.32
モロッコ	1.00	エネルギー・水道	3.37
フィリピン	0.95	通信	1.97
コートジボワール	0.92	交通・運輸	1.82
シンガポール	0.91	モーゲージおよび貸付機関	1.52
アゼルバイジャン	0.89	化学	1.29
モリシャス	0.83	宿泊・仕出し・レジャー	0.94
ヨルダン	0.80	鉱業・石炭・鋼鉄	0.86
バーレーン	0.80	食品・清涼飲料	0.70
ポーランド	0.78	各種サービス	0.62
イスラエル	0.75	建築業・資材	0.58
ウクライナ	0.74	不動産	0.57
コスタリカ	0.74	保険	0.52
スリランカ	0.73	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	0.50
パミューダ	0.68	電気装置・部品	0.46
ブルガリア	0.65	医薬品・化粧品・医療品	0.44
セルビア	0.61	非分類会社	0.42
エクアドル	0.61	国際機関	0.39
ガーナ	0.60	貴金属および宝石	0.36
モンゴル	0.59	航空宇宙産業	0.30
エルサルバドル	0.59	林業、紙・パルプ製品	0.26
中国	0.58	電子工学・半導体	0.26
ガボン	0.48	州、連邦州	0.25
マン島	0.46	非鉄金属	0.21
マレーシア	0.46	たばこ・アルコール	0.19
ウルグアイ	0.46	投資信託	0.14
タイ	0.43	各種貿易会社	0.13
マケドニア	0.41	小売り・百貨店	0.12
スペイン	0.40	機械工学・産業機器	0.10
ウズベキスタン	0.37	包装業	0.09
パキスタン	0.36	市および地方自治体	0.07
カナダ	0.31	農業・漁業	0.07
ペネズエラ	0.26	自動車	0.06
ジャージー	0.24	ヘルスケア、社会事業	0.06
マカオ	0.24	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.06
トーゴ	0.23	その他消費財	0.04
ケニア	0.22	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.02
ザンビア	0.22	公的、非営利機関	0.02
ロシア連邦 (CIS)	0.18	合計	95.20

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル

純資産変動計算書

	自2022年8月1日 至2023年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	5,627,315,310.44	827,609,263
発行額	1,893,109,017.59	278,419,543
買戻額	(1,951,912,991.57)	(287,067,844)
純発行(買戻)合計	(58,803,973.98)	(8,648,300)
支払分配金	(12,537,420.51)	(1,843,878)
投資純(損)益	178,725,074.82	26,285,097
実現(損)益合計	100,848,395.26	14,831,773
未実現評価(損)益の変動合計	(79,748,318.71)	(11,728,585)
運用の結果による純資産の純増(減)	199,825,151.37	29,388,285
期末現在純資産	5,755,799,067.32	846,505,369

発行済投資証券数の変動表

	自2022年8月1日 至2023年7月31日	
	(口)	
クラスF - a c c		
期首現在発行済投資証券数	16,641,190.1710	
期中発行投資証券数	3,458,732.4110	
期中買戻投資証券数	(5,019,597.9340)	
期末現在発行済投資証券数	15,080,324.6480	
クラスF - a c c円ヘッジ		
期首現在発行済投資証券数	234,272.0000	
期中発行投資証券数	15,500.0000	
期中買戻投資証券数	(72,023.0000)	
期末現在発行済投資証券数	177,749.0000	

3年度比較数値

日付	ISIN	2023年7月31日	2022年7月31日	2021年7月31日
純資産額 (米ドル)		5,755,799,067.32	5,627,315,310.44	5,573,488,091.35
クラス F - a c c	LU0313364738			
発行済投資証券数 (口)		15,080,324.6480	16,641,190.1710	13,589,831.6990
1口当たり純資産価格 (米ドル)		152.76	152.95	167.01
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		152.76	152.95	167.01
クラス F - a c c 円ヘッジ	LU1749433972			
発行済投資証券数 (口)		177,749.0000	234,272.0000	358,650.0000
1口当たり純資産価格 (日本円)		9,481	9,972	10,981
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) ¹		9,481	9,972	10,981

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2022年 / 2023年	2021年 / 2022年	2020年 / 2021年
クラス F - a c c	米ドル	-0.1%	-8.4%	2.3%
クラス F - a c c 円ヘッジ	日本円	-4.9%	-9.2%	1.8%
ベンチマーク: ¹				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index.	米ドル	0.1%	-8.0%	1.8%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged JPY)	日本円	-5.1%	-9.2%	1.3%

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。

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。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	76.78	銀行および金融機関	26.65
イギリス	5.03	金融および持株会社	20.91
日本	3.23	医薬品・化粧品・医療品	4.53
カナダ	3.16	国債および中央政府債	4.23
オランダ	1.82	不動産	4.18
アイルランド	1.58	エネルギー・水道	3.87
フランス	1.39	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	3.60
スイス	0.78	通信	2.95
オーストラリア	0.76	ヘルスケア、社会事業	2.66
ノルウェー	0.61	食品・清涼飲料	2.06
ルクセンブルグ	0.43	保険	2.04
イタリア	0.40	小売り・百貨店	2.00
スペイン	0.40	石油	1.96
シンガポール	0.37	電子工学・半導体	1.93
ケイマン諸島	0.29	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	1.86
ニュージーランド	0.27	交通・運輸	1.52
多国籍	0.22	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.43
フィンランド	0.19	電気装置・部品	1.14
スウェーデン	0.15	バイオテクノロジー	1.01
ブラジル	0.13	自動車	0.92
メキシコ	0.12	宿泊・仕出し・レジャー	0.85
デンマーク	0.12	その他消費財	0.78
チリ	0.12	建築業・資材	0.74
ペルー	0.11	機械工学・産業機器	0.70
中国	0.10	モーゲージおよび貸付機関	0.58
バミューダ	0.10	公的、非営利機関	0.56
ジャージー	0.08	化学	0.47
アラブ首長国連邦	0.06	各種貿易会社	0.44
香港	0.05	包装業	0.41
韓国	0.04	環境サービスおよびリサイクル	0.31
ドイツ	0.04	貴金属および宝石	0.26
コロンビア	0.04	農業・漁業	0.23
プエルトリコ	0.04	繊維・衣服・革製品	0.23
カタール	0.02	非分類会社	0.19
ベルギー	0.01	市および地方自治体	0.17
合計	99.04	各種サービス	0.17
		林業、紙・パルプ製品	0.15
		鉱業・石炭・鋼鉄	0.12
		投資信託	0.07
		各種資本財	0.07
		州、連邦州	0.06
		ゴム・タイヤ	0.03
		合計	99.04

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

純資産変動計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	3,357,096,459.47	493,728,176
発行額	1,154,298,673.85	169,762,706
買戻額	(1,726,180,929.01)	(253,869,429)
純発行(買戻)合計	(571,882,255.16)	(84,106,723)
支払分配金	(8,878,614.73)	(1,305,778)
投資純(損)益	138,098,800.89	20,310,191
実現(損)益合計	(288,409,901.64)	(42,416,444)
未実現評価(損)益の変動合計	293,779,333.76	43,206,127
運用の結果による純資産の純増(減)	143,468,233.01	21,099,873
期末現在純資産	2,919,803,822.59	429,415,548

発行済投資証券数の変動表

自2022年8月1日 至2023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	11,763,361.9210
期中発行投資証券数	4,135,416.7660
期中買戻投資証券数	(6,356,020.3360)
期末現在発行済投資証券数	9,542,758.3510
クラスF - a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	159,141.0000
期中発行投資証券数	7,300.0000
期中買戻投資証券数	(46,463.0000)
期末現在発行済投資証券数	119,978.0000

3年度比較数値

日付	ISIN	2023年7月31日	2022年7月31日	2021年7月31日
純資産額 (米ドル)		2,919,803,822.59	3,357,096,459.47	5,180,776,616.51
クラスF - a c c	LU1344275315			
発行済投資証券数 (口)		9,542,758.3510	11,763,361.9210	14,749,235.0260
1口当たり純資産価格 (米ドル)		140.53	132.13	143.96
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		140.53	132.13	143.96
クラスF - a c c 円ヘッジ	LU1749434194			
発行済投資証券数 (口)		119,978.0000	159,141.0000	118,296.0000
1口当たり純資産価格 (日本円)		10,421	10,275	11,293
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) ¹		10,421	10,275	11,293

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2022年 / 2023年	2021年 / 2022年	2020年 / 2021年
クラスF - a c c	米ドル	6.4%	-8.2%	9.8%
クラスF - a c c 円ヘッジ	日本円	1.4%	-9.0%	9.3%
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	7.8%	-14.3%	10.6%
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	0.3%	-9.8%	10.4%

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。

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。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	50.86	金融および持株会社	35.51
フランス	6.66	通信	6.65
オランダ	6.48	宿泊・仕出し・レジャー	4.95
ドイツ	5.57	銀行および金融機関	4.89
ルクセンブルグ	3.94	石油	4.41
イギリス	3.92	エネルギー・水道	3.74
イタリア	3.72	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	3.57
カナダ	3.25	交通・運輸	2.72
スペイン	2.97	自動車	2.62
スウェーデン	1.31	ヘルスケア、社会事業	2.39
アイルランド	1.11	不動産	2.26
ケイマン諸島	0.81	化学	2.22
イスラエル	0.62	各種サービス	2.20
リベリア	0.56	建築業・資材	2.12
パナマ	0.56	医薬品・化粧品・医療品	1.88
オーストラリア	0.51	包装業	1.55
ポルトガル	0.43	航空宇宙産業	1.45
多国籍	0.33	機械工学・産業機器	1.27
ベルギー	0.29	その他消費財	1.22
メキシコ	0.25	食品・清涼飲料	1.03
オーストリア	0.24	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.98
バミューダ	0.24	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.96
日本	0.24	小売り・百貨店	0.76
フィンランド	0.22	バイオテクノロジー	0.62
ジャージー	0.22	電気装置・部品	0.58
デンマーク	0.22	電子工学・半導体	0.51
ポーランド	0.13	非分類会社	0.50
ルーマニア	0.12	鉱業・石炭・鋼鉄	0.49
ノルウェー	0.10	繊維・衣服・革製品	0.44
マルタ共和国	0.10	各種資本財	0.34
マン島	0.09	林業、紙・パルプ製品	0.33
スイス	0.08	環境サービスおよびリサイクル	0.33
ジブラルタル	0.07	モーゲージおよび貸付機関	0.25
アラブ首長国連邦	0.06	農業・漁業	0.17
ハンガリー	0.05	非鉄金属	0.17
チェコ共和国	0.05	保険	0.17
ギリシャ	0.05	貴金属および宝石	0.08
シンガポール	0.02	各種貿易会社	0.07
マカオ	0.01	たばこ・アルコール	0.05
合計	96.46	ゴム・タイヤ	0.01
		合計	96.46

マルチ・マネージャー・アクセス

財務書類に対する注記

2023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、UBS評価方針に従って決定される。
- 主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、該当する評価日以降、第二評価日まで(同日を含む)にサブ・ファンドが稼得する受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、特定の評価日における投資証券1口当たり純資産価格には、二評価日現在の期待利子収益が含まれる。

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

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

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

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かと判断する場合

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сп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、()見積み財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()サブ・ファンドが投資する資産の想定売買сп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、通常の間接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ることができる。受益証券1口当たり発行および買戻価格が、調整後の純資産額を表している。

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 категория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2023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、2023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 = 1.102550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

2023年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - 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 - 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 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 - 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 - US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F - a c c	151,163,352.48 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - フューチャー・オブ・アース 米ドル F - a c c	25,452,274.80 米ドル
合計	176,615,627.28 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F - a c c	19,700,235.12 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - フューチャー・オブ・アース 米ドル F - a c c	10,951,221.00 米ドル
合計	30,651,456.12 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F - a c c	91,529,361.96 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - フューチャー・オブ・アース 米ドル F - a c c	8,444,182.20 米ドル
合計	99,973,544.16 米ドル

2023年7月31日現在、クロス・サブ・ファンド投資の総額は278,663,668.37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19,023,736,657.90ユーロである。

注2 - 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	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%	0.73%
- エマージング・マーケット・デッド F - a c c円ヘッジ	1.25%	0.76%
- ハイ・イールド F - a c c	1.25%	0.62%
- ハイ・イールド F - a c c円ヘッジ	1.25%	0.65%
- US マルチ・クレジット・サステナブル F - a c c	0.85%	0.46%
- 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%	0.49%

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。)
- KID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、KID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

2022年8月1日から2023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 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 - 金融先物およびスワップ契約

2023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	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	791,735,846.54 米ドル	391,059,168.49 米ドル
- ハイ・イールド	75,314,790.05 米ドル	120,958,255.22 米ドル
- US マルチ・クレジット・サステナブル	397,861,617.50 米ドル	110,934,582.43 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス	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	15,020,881.25 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) スワップ

マルチ・マネージャー・アクセス	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	23,807,742.75 米ドル	6,640,000.00 米ドル
- ハイ・イールド	- 米ドル	5,788,833.75 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	PTR
- エマージング・マーケット・デッド	42.15%
- ハイ・イールド	73.01%
- US マルチ・クレジット・サステナブル	96.81%

注8 - 総費用比率 (TER)

この比率は、スイス資産運用協会 (AMAS) 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	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	0.80%
- ハイ・イールド F - a c c	0.65%
- ハイ・イールド F - a c c 円ヘッジ	0.69%
- US マルチ・クレジット・サステナブル F - a c c	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	0.52%

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。

2023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	取引費用
- エマージング・マーケット・デッド	486,479.96 米ドル
- ハイ・イールド	217,135.63 米ドル
- US マルチ・クレジット・サステナブル	191,444.96 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10 - その他のUCITSまたはUCIへの投資

2023年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセス 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
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.60%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	0.50%
EPR PROPERTIES	0.65%
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 - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.43%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.66%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.37%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-14- USD	0.37%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.68%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO	0.50%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO USD A-ACC-CAP	0.22%
UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	0.18%
UBS (LUX) FD SOL-MSCI EMERG MKT SOC RESP UCITS-ETF-A-ACC-CAP	0.27%
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 - ハイ・イールド

投資証券	通貨	口数
UP ENERGY LLC	米ドル	638.00

注12 - 後発事象

期末後において、財務書類の修正または開示を必要とする事象は発生していない。

注13 - 適用法、業務地および公認言語

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

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

注14 - OTC派生商品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	未実現(損)益	受領担保
マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド		
パークレイズ	-8,644.84 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-1,862,062.33 米ドル	0.00 米ドル
ICEクリア・ユーエス・インク	193,100.80 米ドル	0.00 米ドル
JPMorgan	3,086.69 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-336,609.70 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-3,993,648.17 米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	-46,694,057.14 米ドル	0.00 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド		
バンク・オブ・アメリカ・セキュリティーズ・		
ヨーロッパ	-32,308.78 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	80,804.68 米ドル	0.00 米ドル
ビー・エヌ・ピー・パリバ	108,403.27 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	-3,222.05 米ドル	0.00 米ドル
JPMorgan	-492,915.92 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-833,469.16 米ドル	0.00 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	1,616,808.91 米ドル	1,250,000.00 米ドル
スタンダード・チャータード・バンク	8,913.11 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-358,073.73 米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	-26,723,162.02 米ドル	0.00 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル		
パークレイズ	-75,837.00 米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	-45,690,081.57 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 - ハイ・イールド	
ソシエテ・ジェネラル	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

貸付有価証券

	2023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*		2023年7月31日現在の 担保の内訳(%)		
	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
マルチ・マネージャー・アクセス					
- エマージング・マーケット・デッド	1,381,639,593.59 米ドル	1,471,742,264.97 米ドル	20.19	79.81	0.00
- ハイ・イールド	389,932,692.43 米ドル	417,258,074.95 米ドル	21.10	78.90	0.00
- U S マルチ・クレジット・サステナブル	209,805,222.87 米ドル	222,769,391.26 米ドル	20.51	79.49	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、2023年7月31日に証券貸付業者から直接入手されるため、2023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。

	マルチ・マネージャー・ アクセス - 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 - ハイ・イールド	マルチ・マネージャー・ アクセス - U S マルチ・クレジット・ サステナブル
貸付証券収益	6,432,733.07	2,960,347.03	601,214.98
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイ ス・エイ・ジー	1,929,819.92 米ドル	888,104.11 米ドル	180,364.49 米ドル
U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店	643,273.31 米ドル	296,034.70 米ドル	60,121.50 米ドル
純貸付証券収益	3,859,639.84 米ドル	1,776,208.22 米ドル	360,728.99 米ドル

*

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。

【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

【投資有価証券明細表等】

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

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-bill)、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.02.23-03.08.23	10 630 000.00	10 626 895.51	0.20
米ドル合計		10 626 895.51	0.20
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		10 626 895.51	0.20

ノート、固定利付債

EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	34 392.00	10 996.48	0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22.01.33	4 717 000.00	3 824 563.61	0.07
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 21-19.01.32	5 741 000.00	4 912 194.37	0.10
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 22-23.09.29	11 415 000.00	12 477 497.87	0.24
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 22-23.09.34	2 550 000.00	2 793 818.15	0.05
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 23-27.01.33	10 685 000.00	11 672 128.27	0.22
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	7 442 000.00	6 871 589.66	0.13
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.75000% 18-31.10.23	879 000.00	921 895.80	0.02
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	3 094 000.00	2 090 165.41	0.04
EUR CHILE, REPUBLIC OF 4.12500% 23-05.07.34	1 723 568.00	1 872 556.23	0.04
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19.01.52	1 230 000.00	989 911.84	0.02
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	1 230 000.00	976 418.28	0.02
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 22-22.02.27	184 000.00	205 147.42	0.00
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12.03.33	3 304 000.00	2 689 133.55	0.05
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	6 680 000.00	5 836 863.10	0.11
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	599 000.00	588 909.76	0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	4 795 000.00	4 576 349.71	0.09
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30.01.32	4 052 000.00	3 617 852.59	0.07
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.67500% 20-03.06.26	4 807 000.00	4 982 225.38	0.10
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.62500% 21-10.03.28	11 054 000.00	10 006 131.38	0.19
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.96000% 23-13.03.27	5 699 000.00	6 474 700.13	0.12
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18.09.27	2 980 000.00	2 962 986.03	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.12500% 21-25.10.51	780 000.00	478 884.88	0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 300 000.00	1 856 227.82	0.04
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.37500% 22-11.02.30	1 817 000.00	1 765 157.05	0.03
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30.09.30	3 420 000.00	3 073 401.56	0.06
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	1 210 000.00	1 005 700.36	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	2 800 000.00	2 820 256.74	0.05
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11.03.33	11 355 000.00	9 483 487.34	0.18
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.95000% 21-17.11.36	3 079 000.00	2 474 943.55	0.05
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	4 013 000.00	3 384 900.59	0.07
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 475 556.45	0.03
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-28.04.41	3 534 000.00	2 567 852.21	0.05
EUR REPUBLIC OF CAMEROON INTRNTNL BOND-REG-S 5.95000% 21-07.07.32	1 942 000.00	1 577 772.16	0.03
EUR ROMANIA-REG-S 2.62500% 20-02.12.40	1 544 000.00	1 083 861.06	0.02
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-08.06.37	300 000.00	233 566.40	0.01
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	8 996 000.00	7 877 304.32	0.15
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15.05.27	3 074 000.00	3 095 730.63	0.06
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03.03.33	4 176 000.00	3 157 916.13	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	650 000.00	649 040.87	0.01
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.32	2 310 000.00	715 676.23	0.01
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.28	3 230 000.00	1 023 855.49	0.02
ユーロ合計		141 155 126.86	2.71

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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	ABENGOA TRANSMISION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.43	3 165 000.00	2 848 064.81	0.05
USD	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	3 180 000.00	3 153 224.40	0.06
USD	ABU DHABI COMMERCIAL BANK-REG-S 3.50000% 22-31.03.27	6 216 000.00	5 848 945.20	0.11
USD	ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	3 169 000.00	2 983 043.08	0.06
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	1 000 000.00	1 005 430.00	0.02
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29.04.28	902 000.00	796 926.02	0.02
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.69600% 23-24.04.33	2 751 000.00	2 724 948.03	0.05
USD	ABU DHABI ,GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	6 810 000.00	6 445 937.40	0.12
USD	ACCESS BANK PLC-REG-S 6.12500% 21-21.09.26	6 965 000.00	6 046 595.10	0.12
USD	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	3 980 000.00	2 976 283.80	0.06
USD	ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	500 000.00	466 420.00	0.01
USD	ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-16.02.31	2 140 000.00	1 526 201.88	0.03
USD	ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	6 715 000.00	5 751 330.35	0.11
USD	ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	1 608 000.00	1 152 453.60	0.02
USD	ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 3.82800% 21-02.02.32	200 000.00	148 990.00	0.00
USD	ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	8 417 000.00	6 931 062.82	0.13
USD	ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	790 000.00	480 595.40	0.01
USD	AEGEA FINANCE SARL-REG-S 6.75000% 22-20.05.29	4 223 000.00	3 971 140.28	0.08
USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 4.00000% 21-11.08.41	1 930 000.00	1 606 281.10	0.03
USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.12500% 21-11.08.61	14 485 000.00	11 717 206.20	0.23
USD	AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6 760 000.00	6 637 170.80	0.13
USD	AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	17 374 000.00	14 893 966.22	0.29
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	724 000.00	614 314.00	0.01
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 20-02.01.25	4 110 000.00	1 027 705.50	0.02
USD	AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	5 480 000.00	4 524 759.98	0.09
USD	AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	10 725 000.00	8 122 310.63	0.16
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 450 000.00	1 347 172.93	0.03
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	550 000.00	499 709.97	0.01
USD	AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 3.20000% 20-16.09.40	2 913 000.00	2 153 289.60	0.04
USD	AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	908 000.00	883 338.72	0.02
USD	ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKU-REG-S 4.87500% 23-24.05.33	4 051 000.00	3 990 032.45	0.08
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	600 000.00	498 498.00	0.01
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	400 000.00	308 824.00	0.01
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	124 989.28	0.00
USD	ALMARAI CO JSC-REG-S 5.23300% 23-25.07.33	471 000.00	475 121.25	0.01
USD	ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	6 237 000.00	5 557 853.07	0.11
USD	ALPEK SA DE CV-REG-S 3.25000% 21-25.02.31	4 466 000.00	3 605 446.46	0.07
USD	ALSEA SAB DE CV-REG-S 7.75000% 21-14.12.26	2 702 000.00	2 701 189.40	0.05
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	2 300 000.00	1 784 711.12	0.03
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	1 900 000.00	1 995 399.00	0.04
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.70000% 22-21.07.32	1 409 000.00	1 353 133.15	0.03
USD	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	6 100 000.00	5 008 771.00	0.10
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.62500% 20-01.04.30	200 000.00	199 089.00	0.00
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.87500% 22-16.03.29	1 500 000.00	1 370 040.00	0.03
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.50000% 23-02.05.33	616 000.00	601 893.60	0.01
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75000% 20-01.10.30	822 000.00	704 659.50	0.01
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	6 230 000.00	5 491 246.60	0.11
USD	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	16 507 000.00	14 452 538.78	0.28
USD	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	16 807 000.00	13 877 371.83	0.27
USD	ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	400 000.00	324 696.00	0.01
USD	ANTOFAGASTA PLC-REG-S 5.62500% 22-13.05.32	1 949 000.00	1 932 199.62	0.04
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	39 769 079.00	13 669 030.15	0.26
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	130 006 652.00	40 503 572.44	0.78
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	10 183 069.00	3 660 711.47	0.07
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	2 741 550.00	916 774.32	0.02
USD	ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02.02.31	6 778 000.00	5 371 700.56	0.10
USD	ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27.04.26	4 504 000.00	3 943 837.52	0.08
USD	AZUL SECURED FINANCE LLP-REG-S 11.50000% 23-28.05.29	300 000.00	271 125.00	0.01
USD	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-21.11.28	2 750 000.00	2 229 892.50	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	7 467 000.00	7 500 004.14	0.14
USD BANCO BRADESCO SA/CAYMAN ISLANDS-REG-S 4.37500% 22-18.03.27	500 000.00	474 495.00	0.01
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10.01.25	911 000.00	881 301.40	0.02
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAY IS-REG-S 2.75000% 21-11.01.26	1 400 000.00	1 276 730.00	0.02
USD BANCO CONTINENTAL SAECA-REG-S 2.75000% 20-10.12.25	4 914 000.00	4 452 133.14	0.09
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	13 944 000.00	13 561 934.40	0.26
USD BANCO DE CHILE-REG-S 2.99000% 21-09.12.31	2 470 000.00	2 087 471.10	0.04
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	1 590 000.00	1 459 938.00	0.03
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 6.25000% 23-18.04.30	4 359 000.00	4 341 019.12	0.08
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04.10.26	749 000.00	693 791.21	0.01
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850 000.00	825 222.50	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11.08.30	2 522 000.00	2 003 375.92	0.04
USD BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 3.17700% 21-26.10.31	920 000.00	788 706.80	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	530 000.00	523 573.75	0.01
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-29.01.25	710 000.00	677 368.40	0.01
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	4 141 000.00	3 825 455.80	0.07
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	4 879 000.00	4 080 307.70	0.08
USD BANQUE SAUDI FRANSI-REG-S 4.75000% 23-31.05.28	500 000.00	493 420.00	0.01
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 8.45000% 23-29.06.38	8 240 000.00	8 355 360.00	0.16
USD BECLE SAB DE CV-REG-S 2.50000% 21-14.10.31	900 000.00	709 128.00	0.01
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 22-15.07.32	7 517 000.00	7 338 922.27	0.14
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	4 562 000.00	4 334 721.16	0.08
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20.08.30	1 653 000.00	1 377 758.97	0.03
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.75000% 18-15.02.29	6 407 000.00	6 244 838.83	0.12
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.37500% 20-20.08.50	2 475 000.00	1 711 932.75	0.03
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 249 000.00	1 216 088.85	0.02
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	1 245 000.00	1 063 391.85	0.02
USD BIDVEST GROUP UK PLC/THE-REG-S 3.62500% 21-23.09.26	9 581 000.00	8 612 744.14	0.17
USD BMF BOVESPA SA-REG-S 4.12500% 21-20.09.31	1 850 000.00	1 571 575.00	0.03
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	585 000.00	396 483.75	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 6.99000% 21-20.02.32	8 343 000.00	5 297 971.86	0.10
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	2 655 000.00	2 257 413.75	0.04
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	8 407 000.00	7 148 051.75	0.14
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.25000% 23-13.02.33	3 965 000.00	3 890 259.75	0.07
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	420 000.00	375 727.80	0.01
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 2.87500% 20-06.06.25	1 336 000.00	1 270 482.56	0.02
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 23-20.10.33	6 962 000.00	6 902 823.00	0.13
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	4 200 000.00	3 814 986.00	0.07
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	9 341 000.00	9 160 438.47	0.18
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	2 796 000.00	2 718 774.48	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	5 161 000.00	3 948 732.71	0.08
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	4 100 000.00	3 561 055.00	0.07
USD BRF GMBH-REG-S 4.35000% 16-29.09.26	480 000.00	441 892.80	0.01
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	2 860 000.00	2 376 088.00	0.05
USD BRF SA-REG-S 5.75000% 20-21.09.50	1 115 000.00	783 287.50	0.01
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	5 865 000.00	4 988 710.35	0.10
USD CANACOL ENERGY LTD-REG-S 5.75000% 21-24.11.28	2 180 000.00	1 898 365.80	0.04
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.09.25	1 423 000.00	1 314 510.48	0.03
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.25000% 19-30.04.29	800 000.00	732 488.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	200 000.00	181 874.00	0.00
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	700 000.00	677 537.00	0.01
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	800 000.00	686 000.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	3 520 000.00	3 344 000.00	0.06
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	16 439 000.00	15 184 868.69	0.29
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.25000% 20-13.08.24	525 000.00	21 000.00	0.00
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	4 325 000.00	4 024 953.12	0.08
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	2 670 000.00	2 384 043.00	0.05
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	2 975 000.00	2 446 937.50	0.05
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 20-27.01.32	11 600 000.00	9 814 644.00	0.19
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 21-27.07.33	17 861 000.00	14 491 343.74	0.28

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 2.75000% 22-31.01.27	15 802 000.00	14 671 050.86	0.28
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	3 721 000.00	3 591 583.62	0.07
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	353 000.00	329 663.17	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	6 616 000.00	4 969 674.56	0.10
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22.01.61	5 891 000.00	3 839 989.44	0.07
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07.05.41	1 437 000.00	1 073 395.89	0.02
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	7 060 000.00	4 565 066.60	0.09
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 22-31.01.34	4 709 000.00	4 132 712.58	0.08
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.00000% 22-31.01.52	1 990 000.00	1 624 337.50	0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.34000% 22-07.03.42	3 528 000.00	3 117 376.08	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.95000% 23-05.01.36	1 419 000.00	1 397 913.66	0.03
USD CHINA AOYUAN GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.98000% 20-18.08.25	770 000.00	34 650.00	0.00
USD CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 6.25000% 21-08.06.24	867 000.00	848 038.71	0.02
USD CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA-REG-S 9.50000% 20-08.03.25	319 000.00	232 677.91	0.00
USD CIBANCO SA INST DE BANCA MUTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	2 052 000.00	1 535 737.32	0.03
USD CIBANCO/PLA ADMIN INDUST SDERLDE-REG-S 4.96200% 19-18.07.29	1 350 000.00	1 275 007.50	0.02
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.45000% 19-07.11.24	240 000.00	19 200.00	0.00
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 20-16.07.25	1 355 000.00	108 400.00	0.00
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-20.10.25	2 616 000.00	209 280.00	0.00
USD CIFI HOL GROUP CO LTD REG-S*DEFAULTED* 4.37500% 21-12.04.27	861 000.00	68 880.00	0.00
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 000 000.00	948 900.00	0.02
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	338 000.00	333 538.40	0.01
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL-REG-S 2.50000% 21-15.04.31	500 000.00	419 895.00	0.01
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	2 170 000.00	1 785 574.51	0.03
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	1 080 000.00	1 045 893.60	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 080 000.00	1 054 954.80	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 030 000.00	935 837.40	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	940 000.00	793 980.40	0.02
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	3 630 000.00	3 516 889.20	0.07
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.50000% 22-20.01.29	4 000 000.00	3 595 960.00	0.07
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 21-19.01.32	713 000.00	604 709.56	0.01
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22.04.32	16 855 000.00	12 889 861.25	0.25
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.12500% 21-22.02.42	9 995 000.00	6 677 159.75	0.13
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	3 998 000.00	3 092 572.94	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	4 259 000.00	3 912 913.66	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	13 322 000.00	11 903 340.22	0.23
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	11 816 000.00	8 575 698.32	0.16
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	14 304 000.00	11 487 542.40	0.22
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	5 656 000.00	4 414 508.00	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	2 254 000.00	1 415 512.00	0.03
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 21-15.02.61	550 000.00	325 105.00	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	17 756 000.00	17 921 663.48	0.34
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	6 767 000.00	5 367 701.87	0.10
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.75000% 16-23.02.27	320 000.00	306 633.60	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.34800% 21-09.02.31	6 125 000.00	4 866 863.75	0.09
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.67700% 21-09.02.51	2 873 000.00	1 965 419.30	0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.87500% 21-26.07.33	448 000.00	348 799.36	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.68800% 22-15.05.29	2 453 000.00	2 231 273.33	0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 6.26400% 22-15.02.52	701 000.00	597 048.71	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16.04.34	2 810 000.00	2 618 779.50	0.05
USD CONSORCIO TRANSMANTARO SA-REG-S 5.20000% 22-11.04.38	3 138 000.00	2 951 226.24	0.06
USD CONTINUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09.02.27	1 700 000.00	1 466 377.50	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	1 545 000.00	1 511 612.55	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28.09.27	2 830 000.00	2 484 740.00	0.05
USD CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE-REG-S 3.62500% 21-13.05.31	500 000.00	418 345.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	247 000.00	209 725.23	0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	707 000.00	588 874.44	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	1 467 000.00	1 093 311.09	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	4 561 000.00	4 035 709.63	0.08
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	864 000.00	781 280.64	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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-REG-S 3.15000% 20-15.01.51	311 000.00	213 818.72	0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE-REG-S 5.12500% 23-02.02.33	5 280 000.00	5 200 536.00	0.10
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-30.04.25	3 025 000.00	2 945 321.50	0.06
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	1 117 000.00	977 106.92	0.02
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	2 989 000.00	2 957 764.95	0.06
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	7 591 000.00	7 643 985.18	0.15
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	4 426 000.00	4 417 059.48	0.08
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 23-03.04.34	17 657 000.00	17 863 410.33	0.34
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.30000% 21-12.01.31	1 469 000.00	194 848.16	0.00
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 860 000.00	2 708 277.00	0.05
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	1 025 000.00	969 742.25	0.02
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	5 100 000.00	4 014 618.00	0.08
USD CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	12 015 000.00	9 931 839.30	0.19
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 2.62500% 21-20.03.25	3 157 000.00	2 969 063.79	0.06
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3 385 000.00	3 029 338.05	0.06
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10.10.25	4 570 000.00	3 866 768.40	0.07
USD DNO ASA-144A-REG-S 7.87500% 21-09.09.26	3 955 000.00	3 672 613.00	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	29 071 000.00	25 164 148.31	0.48
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	7 220 000.00	7 118 631.19	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4 428 000.00	4 117 552.92	0.08
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	7 187 000.00	7 251 323.65	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25.01.27	3 875 000.00	3 825 710.00	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	300 000.00	266 715.00	0.00
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	5 286 000.00	5 170 712.34	0.10
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05.06.49	4 038 000.00	3 519 763.08	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	22 272 000.00	19 714 060.80	0.38
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	22 221 000.00	17 548 368.12	0.34
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	1 040 000.00	838 406.40	0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.05000% 23-03.02.31	7 670 000.00	7 745 089.30	0.15
USD EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.28	635 174.00	38 110.44	0.00
USD ECOPETROL SA 4.62500% 21-02.11.31	10 474 000.00	8 299 335.75	0.16
USD ECOPETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	1 676 000.00	1 605 817.50	0.03
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	9 180 000.00	6 563 700.00	0.13
USD ECOPETROL SA 5.87500% 21-02.11.51	610 000.00	418 582.00	0.01
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	6 851 000.00	6 426 580.55	0.12
USD ECOPETROL SA 7.37500% 13-18.09.43	1 790 000.00	1 551 393.00	0.03
USD ECOPETROL SA 8.62500% 23-19.01.29	7 390 000.00	7 598 767.50	0.15
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	7 613 000.00	7 777 631.13	0.15
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	63 797 160.00	21 857 544.99	0.42
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	4 710 735.00	2 234 490.04	0.04
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	19 822 139.00	6 200 959.75	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-144A 8.87500% 20-29.05.50	333 000.00	195 837.30	0.00
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90300% 18-21.02.48	21 514 000.00	11 883 473.04	0.23
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	263 000.00	189 317.92	0.00
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	9 873 000.00	6 362 062.47	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	9 006 000.00	5 296 428.60	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	4 685 000.00	3 896 936.15	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	5 634 000.00	3 478 995.00	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 12-30.01.25	850 000.00	762 169.50	0.01
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	4 210 000.00	3 066 185.10	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	5 673 000.00	3 971 100.00	0.08
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12460% 19-20.01.50	5 612 000.00	3 444 252.76	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	17 194 000.00	12 011 728.40	0.23
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	470 000.00	327 063.60	0.01
USD ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO-REG-S 4.90000% 21-20.11.26	2 762 000.00	2 433 322.00	0.05
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 6.95000% 20-17.01.28	1 409 000.00	1 425 400.76	0.03
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.00000% 23-28.07.30	5 078 000.00	5 128 170.64	0.10
USD EMPRESA DE L FERROCARRILES DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 694 000.00	1 050 280.00	0.02
USD EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL-REG-S 3.83000% 21-14.09.61	1 710 000.00	1 186 398.00	0.02
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 890 000.00	3 189 877.80	0.06

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 5.00000% 17-25.01.47	200 000.00	178 354.00	0.00
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	2 370 000.00	2 180 779.20	0.04
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	2 824 000.00	2 430 362.64	0.05
USD EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICID-REG-S 5.62500% 21-08.11.28	4 033 000.00	3 561 219.66	0.07
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.75000% 14-01.08.26	7 101 000.00	6 886 833.84	0.13
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	3 157 000.00	2 972 062.94	0.06
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	958 000.00	728 673.96	0.01
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	14 944 000.00	14 461 308.80	0.28
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	2 174 000.00	1 832 682.00	0.04
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	452 000.00	454 201.24	0.01
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	1 780 000.00	1 442 458.60	0.03
USD ENDEAVOUR MINING PLC-REG-S 5.00000% 21-14.10.26	2 284 000.00	2 066 060.72	0.04
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 077 000.00	1 033 381.50	0.02
USD ENERGEAN PLC-REG-S 6.50000% 21-30.04.27	6 845 000.00	6 238 190.75	0.12
USD ENERGO-PRO AS-REG-S 8.50000% 22-04.02.27	3 000 000.00	2 886 330.00	0.06
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	4 945 000.00	4 531 993.60	0.09
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	2 770 000.00	2 651 222.40	0.05
USD ENFRAGEN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.37500% 20-30.12.30	6 539 000.00	4 325 548.50	0.08
USD ENGIE ENERGIA CHILE SA-REG-S 3.40000% 20-28.01.30	1 237 000.00	1 029 419.03	0.02
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	5 454 000.00	5 027 606.28	0.10
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 4.62500% 22-17.05.27	700 000.00	678 370.00	0.01
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	5 385 000.00	4 460 826.30	0.09
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	4 900 000.00	4 888 730.00	0.09
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	4 995 000.00	4 956 438.60	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	244 000.00	248 382.24	0.00
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 5.50000% 23-18.01.33	676 000.00	671 626.28	0.01
USD FALABELLA SA-REG-S 3.37500% 21-15.01.32	2 896 000.00	2 300 698.24	0.04
USD FANTASIA HOLDING GRP-REG-S* DEFAULTED* 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	45 675.00	0.00
USD FANTASIA HOLDINGS GRP-REG-S* DEFAULTED* 11.87500% 20-01.06.23	3 955 000.00	207 637.50	0.00
USD FBN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	1 060 000.00	996 983.00	0.02
USD FEL ENERGY VI SARL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	11 236 000.00	9 005 686.93	0.17
USD FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	4 005 000.00	2 651 781.18	0.05
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARJAH-REG-S 6.50000% 23-23.11.32	509 000.00	525 542.50	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 18-01.03.26	290 000.00	283 997.00	0.01
USD FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 4.62500% 22-12.04.27	2 610 000.00	2 518 937.10	0.05
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	360 000.00	265 615.20	0.00
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	1 657 000.00	1 250 952.15	0.02
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	950 000.00	876 166.00	0.02
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	2 129 000.00	2 188 995.22	0.04
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S* DEFAULTED* 5.60000% 20-22.01.25	350 000.00	1 204.00	0.00
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	12 367 000.00	10 444 797.19	0.20
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 21-24.11.31	7 128 000.00	6 020 166.24	0.12
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.25000% 22-13.10.32	5 617 000.00	5 692 717.16	0.11
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27	2 790 000.00	2 775 715.20	0.05
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.75000% 23-14.02.30	1 032 000.00	1 014 600.48	0.02
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	4 305 000.00	3 857 021.70	0.07
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 1.75000% 20-30.09.27	3 080 000.00	2 070 629.20	0.04
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34	5 345 000.00	4 030 174.82	0.08
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.94000% 21-30.09.40	7 868 000.00	6 013 412.50	0.12
USD GCC SAB DE CV-REG-S 3.61400% 22-20.04.32	6 565 000.00	5 581 037.80	0.11
USD GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	4 960 000.00	4 042 300.80	0.08
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	3 230 000.00	2 768 917.50	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	15 036 000.00	6 767 402.88	0.13
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62700% 18-16.06.49	1 595 000.00	704 001.10	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	6 432 000.00	2 904 305.28	0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	5 027 000.00	2 276 175.33	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	5 273 000.00	2 332 353.36	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	4 290 000.00	1 933 331.40	0.04
USD GLOBO COMUNICACAO E PARTICIPACOES-REG-S 5.50000% 22-14.01.32	300 000.00	250 629.00	0.00
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	630 000.00	561 550.50	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 14-31.07.29	6 233 000.00	4 603 776.37	0.09
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	4 394 000.00	4 440 180.94	0.09
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	5 127 000.00	5 043 891.33	0.10
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	3 685 000.00	2 974 274.05	0.06
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	490 000.00	393 940.40	0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 4.70000% 17-10.11.47	780 000.00	691 017.60	0.01
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.34900% 21-27.02.29	2 160 000.00	108 000.00	0.00
USD GUARA NORTE SARL-REG-S 5.19800% 21-15.06.34	8 329 000.00	6 559 454.49	0.13
USD GUATEMALA GOVERNMENT BOND-REG-S 4.65000% 21-07.10.41	494 000.00	397 615.66	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	6 071 000.00	5 794 283.82	0.11
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	4 168 000.00	3 924 338.72	0.08
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	8 705 000.00	8 167 118.05	0.16
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	3 723 000.00	3 457 177.79	0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	6 935 000.00	6 587 833.90	0.13
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	1 826 000.00	1 485 998.80	0.03
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-10.08.29	2 140 000.00	2 040 618.40	0.04
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.60000% 23-13.06.36	7 306 000.00	7 477 691.00	0.14
USD GUSAP III-REG-S 4.25000% 19-21.01.30	2 849 000.00	2 630 453.21	0.05
USD HANA BANK-REG-S 3.25000% 22-30.03.27	6 346 000.00	5 935 794.56	0.11
USD HEALTH AND HAPPINESS H&H INTL HLD-REG-S 5.62500% 19-24.10.24	400 000.00	371 764.00	0.01
USD HEALTH&HAPPINESS H&H INT HOLDING-REG-S 13.50000% 23-26.06.26	680 000.00	635 800.00	0.01
USD HIKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	585 000.00	555 989.85	0.01
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	500 000.00	419 930.00	0.01
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	1 355 000.00	1 240 787.05	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	3 167 000.00	2 588 769.14	0.05
USD HPHT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	448 000.00	406 590.58	0.01
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	3 960 000.00	3 775 701.60	0.07
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	860 000.00	752 035.60	0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	4 070 000.00	4 611 106.50	0.09
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	1 042 000.00	1 038 029.98	0.02
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-16.06.29	14 435 000.00	14 137 494.65	0.27
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	19 310 000.00	18 789 209.30	0.36
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	24 528 000.00	19 141 160.64	0.37
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	7 372 000.00	4 712 698.44	0.09
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	13 705 000.00	13 947 715.55	0.27
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	14 895 000.00	15 283 312.65	0.29
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	5 137 000.00	5 369 397.88	0.10
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCUAL DL-REG-S 6.37500% 18-01.06.28	7 041 000.00	5 612 832.84	0.11
USD HYUNDAI ASSAN OTOMOTIV SANAYI VE-REG-S 1.62500% 21-12.07.26	860 000.00	752 912.80	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	854 000.00	781 803.96	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	4 354 000.00	4 091 092.63	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 1.65000% 21-17.09.26	1 550 000.00	1 374 630.52	0.03
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 5.68000% 23-26.06.28	372 000.00	370 704.94	0.01
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	1 265 000.00	1 258 093.10	0.02
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	5 672 000.00	5 152 785.12	0.10
USD INDIA GREEN POWER HOLDINGS-REG-S 4.00000% 21-22.02.27	5 949 000.00	5 320 607.13	0.10
USD INDIKA ENERGY CAPITAL IV PTE LTD-REG-S 8.25000% 20-22.10.25	990 000.00	983 980.80	0.02
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	2 164 000.00	1 819 837.44	0.03
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.54100% 21-27.04.32	2 170 000.00	1 823 212.30	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	423 000.00	413 114.49	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 839 000.00	1 785 760.95	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.80000% 20-15.05.50	1 480 000.00	1 320 722.40	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.50000% 20-14.02.50	565 000.00	433 852.20	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.85000% 20-15.10.30	5 646 000.00	5 298 375.78	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.20000% 20-15.10.50	620 000.00	533 627.80	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.05000% 21-12.03.51	1 381 000.00	1 018 680.84	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.35000% 21-12.03.71	390 000.00	268 600.80	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.20000% 21-23.09.61	3 625 000.00	2 464 202.50	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.55000% 22-31.03.32	4 255 000.00	3 859 242.45	0.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.15000% 22-20.09.27	264 000.00	255 670.80	0.00

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 INDONESIA, REPUBLIC OF 5.45000% 22-20.09.52	1 600 000.00	1 637 776.00	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.55000% 23-11.01.28	1 295 000.00	1 276 326.10	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	5 265 000.00	5 245 150.95	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53	2 532 000.00	2 665 309.80	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	2 163 000.00	2 710 736.49	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	1 420 000.00	1 428 264.40	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08.01.47	432 000.00	433 823.04	0.01
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	944 000.00	760 240.96	0.01
USD INKIA ENERGY LTD-REG-S 5.87500% 17-09.11.27	550 000.00	525 591.00	0.01
USD INRETAIL SHOPPING MALLS-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	1 040 000.00	982 030.40	0.02
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	540 000.00	455 095.80	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 270 000.00	1 241 767.90	0.02
USD INTERCHILE SA-REG-S 4.50000% 21-30.06.56	330 000.00	274 040.25	0.01
USD INTERCORP PERU LTD-REG-S 3.87500% 19-15.08.29	930 000.00	793 122.60	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	4 120 000.00	3 792 338.97	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.00000% 21-06.04.31	1 300 000.00	1 073 839.00	0.02
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 23-23.06.33	6 050 000.00	6 136 878.00	0.12
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	1 289 000.00	1 206 155.97	0.02
USD IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	2 760 000.00	2 556 670.80	0.05
USD IRSA INVERSION Y REPRESENTACIONES-REG-S 8.75000% 22-22.06-28	885 832.00	864 067.11	0.02
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 842 000.00	1 816 101.48	0.03
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	4 777 000.00	2 535 534.03	0.05
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	950 000.00	997 956.00	0.02
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	3 836 000.00	4 484 821.04	0.09
USD JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO-REG-S 5.75000% 22-01.04.33	400 000.00	384 407.13	0.01
USD JD.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	550 000.00	416 586.50	0.01
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	1 761 000.00	1 464 746.96	0.03
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BO-144A 5.85000% 20-07.07.30	900 000.00	833 994.00	0.02
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL B-REG-S 7.75000% 22-15.01.28	7 200 000.00	7 402 104.00	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 6.12500% 15-29.01.26	1 700 000.00	1 678 869.00	0.03
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.75000% 16-31.01.27	7 505 000.00	7 289 381.35	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	7 668 000.00	7 105 628.88	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 4.95000% 20-07.07.25	2 870 000.00	2 789 209.50	0.05
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.50000% 23-13.01.29	12 979 000.00	13 069 593.42	0.25
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	2 387 000.00	2 124 525.48	0.04
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	1 644 000.00	1 337 706.36	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	62 206.25	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	800 000.00	37 000.00	0.00
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.87500% 16-24.05.26	1 135 000.00	1 092 970.95	0.02
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	10 755 000.00	10 238 652.45	0.20
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	6 726 000.00	5 645 737.14	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	5 385 000.00	4 748 116.05	0.09
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	19 204 000.00	18 035 052.52	0.35
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC-REG-S 3.50000% 20-14.04.33	8 046 000.00	6 332 926.14	0.12
USD KB KOOKMIN CRD CO LTD-REG-S 4.00000% 22-09.06.25	2 353 000.00	2 270 150.87	0.04
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 6.87500% 19-26.11.24	2 164 000.00	1 879 044.48	0.04
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 4.70000% 21-22.01.28	4 318 000.00	3 047 601.22	0.06
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	6 327 000.00	4 949 865.18	0.10
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	2 970 000.00	2 553 903.00	0.05
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.30000% 21-23.01.34	5 103 000.00	3 852 816.03	0.07
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 432 000.00	1 408 830.24	0.03
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 3.20000% 21-12.01.31	300 000.00	241 881.00	0.00
USD KOC HOLDING AS-REG-S 6.50000% 19-11.03.25	500 000.00	495 440.00	0.01
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 3.62500% 22-18.05.25	1 519 000.00	1 467 612.23	0.03
USD KOREA GAS CORP-REG-S 4.87500% 23-05.07.28	350 000.00	347 434.50	0.01
USD KOREA HYDRO & NUCLEAR POWE CO LTD-REG-S 4.25000% 22-27.07.27	3 120 000.00	3 021 220.80	0.06
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	848 456.70	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	4 952 000.00	4 617 096.24	0.09
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	4 645 000.00	4 101 488.55	0.08
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.75000% 21-01.05.27	3 018 000.00	2 754 800.22	0.05

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	KSA SUKUK LTD-REG-S 5.26800% 22-25.10.28	1 840 000.00	1 877 738.40	0.04
USD	KSA SUKUK LTD-REG-S 4.27400% 23-22.05.29	4 140 000.00	4 031 325.00	0.08
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	9 630 000.00	699 812.10	0.01
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	2 349 000.00	1 978 797.60	0.04
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.83100% 22-27.01.28	983 000.00	976 443.39	0.02
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	5 475 000.00	5 128 049.25	0.10
USD	LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	1 365 000.00	1 105 049.40	0.02
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	2 121 000.00	1 402 617.30	0.03
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	9 550 000.00	7 225 036.94	0.14
USD	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27	6 153 000.00	6 153 123.06	0.12
USD	MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD-REG-S 9.87500% 21-08.04.2026	400 000.00	330 440.00	0.01
USD	MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	2 128 000.00	1 323 675.39	0.03
USD	MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	2 669 000.00	2 804 665.27	0.05
USD	MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	2 389 000.00	2 246 090.02	0.04
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	4 855 000.00	4 778 970.70	0.09
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	2 570 000.00	2 351 884.10	0.05
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 690 000.00	2 954 324.70	0.06
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	3 000 000.00	2 731 500.00	0.05
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	700 000.00	594 113.31	0.01
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	2 820 000.00	2 518 199.65	0.05
USD	MERSIN ULUSLARARASI LIMAN-REG-S 5.37500% 19-15.11.24	5 868 000.00	5 718 483.36	0.11
USD	MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-23.01.46	200 000.00	165 388.00	0.00
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	4 360 000.00	3 852 408.80	0.07
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	675 000.00	624 739.50	0.01
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	850 000.00	707 939.50	0.01
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31.10.26	3 770 000.00	3 602 046.50	0.07
USD	MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	1 090 000.00	694 363.45	0.01
USD	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	9 962 000.00	8 268 858.47	0.16
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	444 000.00	451 286.04	0.01
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.110	9 112 000.00	8 109 042.16	0.16
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	1 470 000.00	1 175 162.10	0.02
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.60000% 17-10.02.48	210 000.00	172 531.80	0.00
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	3 400 000.00	2 768 824.00	0.05
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 20-27.04.32	12 070 000.00	11 499 933.90	0.22
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	1 850 000.00	1 601 637.50	0.03
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	6 808 000.00	4 640 264.72	0.09
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	2 100 000.00	1 758 897.00	0.03
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	5 204 000.00	4 095 443.92	0.08
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.87500% 22-19.05.33	7 188 000.00	6 878 700.36	0.13
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 5.40000% 23-09.02.28	6 965 000.00	7 050 112.30	0.14
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35	18 604 000.00	19 512 805.40	0.37
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.33800% 23-04.05.53	4 522 000.00	4 605 657.00	0.09
USD	MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK-REG-S 6.50000% 23-29.06.28	10 965 000.00	11 102 720.40	0.21
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	200 000.00	193 200.00	0.00
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	300 000.00	290 316.00	0.01
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	1 590 000.00	1 456 795.05	0.03
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	5 090 000.00	3 432 594.20	0.07
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2 898 000.00	2 323 906.20	0.04
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	1 493 000.00	1 222 767.00	0.02
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	5 270 000.00	4 194 287.60	0.08
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	2 384 000.00	1 933 841.20	0.04
USD	MINSUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	3 589 000.00	3 122 824.79	0.06
USD	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S (PIK) 6.95000% 21-30.04.27	36 802.00	10 085.59	0.00
USD	MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	2 820 000.00	2 541 172.50	0.05
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	11 902 000.00	12 201 097.26	0.23
USD	MONGOLIAN MIN CORP/ENRGY RES LLC-REG-S 9.25000% 19-15.04.24	1 420 000.00	1 278 965.60	0.02
USD	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	5 825 000.00	3 978 242.00	0.08
USD	MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 20-15.12.27	5 829 000.00	5 065 867.32	0.10
USD	MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.00000% 20-15.12.32	2 287 000.00	1 835 637.68	0.04
USD	MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 5.95000% 23-08.03.28	7 135 000.00	7 176 168.95	0.14

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 6.50000% 23-08.09.33	4 067 000.00	4 199 177.50	0.08
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	2 047 000.00	1 988 292.04	0.04
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	10 404 000.00	10 224 531.00	0.20
USD NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 15-29.10.25	2 400 000.00	2 268 000.00	0.04
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1 620 000.00	1 537 493.40	0.03
USD NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	5 830 000.00	5 185 726.70	0.10
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	600 000.00	586 500.00	0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.62500% 21-28.06.31	2 094 000.00	1 653 443.34	0.03
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	2 905 000.00	2 816 600.85	0.05
USD NG PET R&P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.50000% 21-02.08.28	7 060 000.00	6 013 355.00	0.12
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	1 399 000.00	1 220 893.31	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	8 497 000.00	7 425 868.18	0.14
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	1 982 000.00	1 560 369.14	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	1 500 000.00	1 465 455.00	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21.01.31	1 676 000.00	1 561 294.56	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 431 000.00	1 242 880.74	0.02
USD NOGAHOLDING SUKUK LTD-REG-S 6.62500% 23-25.05.33	2 240 000.00	2 245 600.00	0.04
USD NPC UKRENERGO-REG-S 6.87500% 21-09.11.28	3 196 000.00	862 664.32	0.02
USD OCP SA-REG-S 3.75000% 21-23.06.31	7 845 000.00	6 563 989.95	0.13
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	8 121 000.00	6 101 469.72	0.12
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	4 941 000.00	4 626 900.63	0.09
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	6 241 000.00	6 580 510.40	0.13
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	1 884 000.00	1 674 838.32	0.03
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	5 701 000.00	5 807 779.73	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	11 760 000.00	11 464 941.60	0.22
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	16 472 000.00	16 227 884.96	0.31
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	1 366 000.00	1 310 813.60	0.03
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 18-17.01.28	4 650 000.00	4 618 101.00	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	17 675 000.00	17 454 239.25	0.34
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	11 768 000.00	12 065 965.76	0.23
USD ORAZUL ENERGY PERU SA-REG-S 5.62500% 17-28.04.27	2 832 000.00	2 546 760.96	0.05
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.87500% 21-11.05.31	1 232 000.00	976 668.00	0.02
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.80000% 21-03.02.31	538 000.00	526 696.62	0.01
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	485 000.00	481 968.75	0.01
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 540 000.00	683 205.60	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 06-31.03.36	450 000.00	214 398.00	0.00
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	5 464 000.00	4 382 510.48	0.08
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	1 617 000.00	973 531.02	0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	10 378 000.00	5 466 922.84	0.11
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 17-15.05.47	270 000.00	214 401.60	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.16000% 19-23.01.30	1 070 000.00	936 431.90	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	19 940 000.00	13 248 933.60	0.25
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1 380 000.00	1 020 993.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	12 453 000.00	12 992 339.43	0.25
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.85300% 23-28.03.54	2 165 000.00	2 265 867.35	0.04
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04.10.28	1 859 000.00	1 729 074.49	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	5 140 000.00	4 893 485.60	0.09
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.70000% 17-27.03.27	324 000.00	314 108.28	0.01
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	5 230 000.00	4 605 171.90	0.09
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	10 649 000.00	9 189 235.08	0.18
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	13 001 000.00	12 484 600.28	0.24
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.73900% 21-29.01.33	16 119 000.00	12 908 578.77	0.25
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 3.84900% 22-28.06.33	1 370 000.00	1 191 530.10	0.02
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.85000% 23-21.08.33	2 360 000.00	2 365 900.00	0.05
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	2 114 000.00	2 024 683.50	0.04
USD PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY PT-REG-S 5.15000% 23-27.04.28	560 000.00	557 200.00	0.01
USD PERTAMINA PERSERO PT-144A 2.30000% 21-09.02.31	2 160 000.00	1 760 140.80	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	3 491 000.00	3 349 544.68	0.06
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	790 000.00	788 388.40	0.02
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	4 460 000.00	3 585 884.60	0.07

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 PERU, REPUBLIC OF 3.23000% 20-28.07.21	13 258 000.00	7 930 935.60	0.15
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	701 000.00	530 860.29	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	8 954 000.00	7 354 278.36	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 3.60000% 21-15.01.72	360 000.00	243 072.00	0.00
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 12-24.10.42	394 000.00	355 687.44	0.01
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	1 890 000.00	1 549 611.00	0.03
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.32500% 15-28.05.25	400 000.00	394 024.00	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.55000% 16-29.03.26	5 890 000.00	5 835 399.70	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	15 290 000.00	14 987 105.10	0.29
USD PERUSAHAAN SBSN INDONESIA III-REG-S 4.70000% 22-06.06.32	1 975 000.00	1 955 329.00	0.04
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2 061 000.00	1 245 606.57	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.87500% 09-20.01.40	600 000.00	585 912.00	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.115	1 419 000.00	1 248 734.19	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.50000% 21-10.06.51	1 342 000.00	1 058 475.66	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.50000% 23-03.07.33	1 279 000.00	1 257 819.76	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 11-17.02.22	560 000.00	19 600.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 16-27.10.20	34 620 000.00	7 053 998.10	0.14
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.37500% 07-12.04.27	23 369 600.00	817 936.00	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	370 000.00	12 950.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	8 784 000.00	6 689 015.98	0.13
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	12 074 000.00	7 978 499.20	0.15
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	3 050 000.00	2 348 195.00	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	7 924 000.00	7 016 305.80	0.13
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	4 180 000.00	3 425 510.00	0.07
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.48	8 941 000.00	5 527 773.25	0.11
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	737 000.00	653 903.25	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	28 215 000.00	19 444 367.25	0.37
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	13 480 000.00	9 975 200.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	7 241 000.00	4 579 932.50	0.09
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	1 400 000.00	1 343 790.00	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 10.00000% 23-07.02.33	2 530 000.00	2 340 882.50	0.04
USD PETRORIO LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	1 000 000.00	970 480.00	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	1 023 000.00	1 280 908.53	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	684 000.00	488 362.32	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.20000% 21-06.07.46	250 000.00	184 850.00	0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55600% 22-29.09.32	2 400 000.00	2 177 184.00	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60900% 22-13.04.33	4 275 000.00	4 488 066.00	0.09
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.95000% 22-13.10.47	7 170 000.00	7 827 919.20	0.15
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33	217 000.00	220 322.27	0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	1 226 000.00	1 275 444.58	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	10 900 000.00	10 832 202.00	0.21
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 22-29.03.47	289 000.00	249 360.76	0.00
USD POSCO-REG-S 5.62500% 23-17.01.26	840 000.00	838 882.80	0.02
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	560 000.00	564 760.00	0.01
USD PROMIGAS SA ESP/GASES DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-16.10.29	2 060 000.00	1 753 575.00	0.03
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	200 000.00	169 594.00	0.00
USD PROSUS NV-REG S 3.83200% 20-08.02.51	1 000 000.00	611 340.00	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	2 498 000.00	2 254 969.58	0.04
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	11 605 000.00	9 840 691.85	0.19
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	1 150 000.00	968 737.00	0.02
USD PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	2 578 000.00	1 876 087.94	0.04
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-S *DEFAULTED* 7.12500% 16-10.12.25	982 676.00	681 736.93	0.01
USD PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	5 580 000.00	4 263 738.32	0.08
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.12500% 17-06.10.24	400 000.00	397 670.00	0.01
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.00000% 18-24.01.26	1 410 000.00	1 288 276.67	0.02
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	13 830 000.00	12 414 914.40	0.24
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	6 290 000.00	5 234 349.30	0.10
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	7 699 000.00	5 619 654.08	0.11
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	5 846 000.00	4 436 880.16	0.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.50000% 18-23.04.28	6 400 000.00	6 395 008.00	0.12

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	532 000.00	527 089.64	0.01
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	2 200 000.00	2 150 038.00	0.04
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	14 067 000.00	13 520 356.38	0.26
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	19 142 000.00	17 300 922.44	0.33
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 10-19.10.25	750 000.00	744 922.50	0.01
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	900 000.00	869 076.00	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	4 454 000.00	3 846 964.34	0.07
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.70000% 20-16.04.23	480 000.00	31 200.00	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	8 433 000.00	6 983 957.61	0.13
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 394 000.00	976 315.78	0.02
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	1 000 000.00	852 900.00	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 4.75000% 14-18.03.24	771 000.00	760 020.96	0.01
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.90000% 21-19.10.31	200 000.00	163 772.00	0.00
USD RIO ENERGY SA/UGEN SA/UENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	820 000.00	597 083.00	0.01
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	7 504 000.00	6 282 799.04	0.12
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 22-27.02.27	4 638 000.00	4 216 359.42	0.08
USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.03.32	2 100 000.00	1 800 519.00	0.03
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	6 166 000.00	4 473 433.00	0.09
USD ROMANIA-REG-S 6.62500% 23-17.02.28	5 808 000.00	6 009 595.68	0.12
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	6 990 000.00	7 498 674.18	0.14
USD ROMANIA-REG-S 7.62500% 23-17.01.53	5 926 000.00	6 663 964.78	0.13
USD ROMANIAN GOVT INT BND-REG-S 5.25000% 22-25.11.27	10 470 000.00	10 227 096.00	0.20
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 5.25000% 20-10.01.28	1 975 000.00	1 854 525.00	0.04
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.20000% 21-18.01.32	400 000.00	320 500.00	0.01
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	9 200 000.00	6 182 400.00	0.12
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 1.60200% 21-17.06.26	1 275 000.00	1 153 964.25	0.02
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	495 000.00	426 581.10	0.01
USD SAGICOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-13.05.28	2 457 000.00	2 330 317.08	0.04
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.75000% 19-02.10.24	784 000.00	753 957.12	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.08.28	6 655 000.00	6 482 136.38	0.12
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-08.01.26	930 000.00	883 185.66	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	500 000.00	455 658.81	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 22-08.03.27	5 380 000.00	4 743 485.75	0.09
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	10 352 000.00	10 223 428.16	0.20
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	2 906 000.00	2 672 212.30	0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	281 000.00	254 074.58	0.00
USD SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 23-03.05.29	3 491 000.00	3 482 272.50	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	28 510 000.00	26 099 764.60	0.50
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	8 057 000.00	6 704 713.12	0.13
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	380 000.00	266 129.20	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 20-24.11.70	3 823 000.00	2 524 900.35	0.05
USD SAUDI ELECTRIC SUKUK PROGRAM CO-REG-S 5.68400% 23-11.04.53	3 289 000.00	3 246 835.02	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.50000% 22-25.10.32	3 010 000.00	3 155 202.40	0.06
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 20-24.10.22	1 790 000.00	89 500.00	0.00
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-24.10.23	900 000.00	40 491.00	0.00
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	1 571 000.00	1 172 484.43	0.02
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.12500% 20-01.12.30	1 240 000.00	959 524.40	0.02
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 23-26.05.28	1 730 000.00	1 730 968.80	0.03
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 23-26.09.33	10 033 000.00	10 036 912.87	0.19
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 2.37500% 21-17.11.26	830 000.00	748 784.50	0.01
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 3.12500% 21-17.11.31	3 429 000.00	2 897 470.71	0.06
USD SHAMARAN PETROLEUM-144A-REG-S 12.00000% 21-30.07.25	1 510 000.00	1 419 400.00	0.03
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 8.25000% 18-15.02.25	940 000.00	890 386.80	0.02
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	290 000.00	23 925.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	1 660 000.00	136 950.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	210 000.00	17 325.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.60000% 19-15.07.26	360 000.00	29 700.00	0.00
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 20-19.10.25	650 000.00	588 003.00	0.01
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 2.50000% 22-27.01.27	1 680 000.00	1 514 704.80	0.03

USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28

882 000.00

847 813.68 0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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	SILKNET JSC-REG-S 8.37500% 22-31.01.27	1 565 000.00	1 537 612.50	0.03
USD	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 4.75000% 19-05.08.29	600 000.00	48 000.00	0.00
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	604 000.00	576 638.80	0.01
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	940 000.00	886 466.44	0.02
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	3 653 000.00	3 252 667.73	0.06
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 3.35000% 20-13.05.50	273 000.00	199 101.63	0.00
USD	SINOPEC GUP OVERSEAS DEVPT-REG-S 2.30000% 21-08.01.31	600 000.00	513 414.00	0.01
USD	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	5 530 000.00	5 054 420.00	0.10
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	467 000.00	414 401.79	0.01
USD	SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1 354 000.00	1 049 268.76	0.02
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	7 819 000.00	7 938 317.94	0.15
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	3 720 000.00	3 785 881.20	0.07
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940 000.00	920 025.00	0.02
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 3.50000% 21-10.09.51	400 000.00	278 616.00	0.01
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.37500% 14-24.07.44	3 240 000.00	2 436 998.40	0.05
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1 750 000.00	1 695 242.50	0.03
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	500 000.00	476 260.00	0.01
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	2 067 000.00	1 546 116.00	0.03
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	10 145 000.00	9 155 253.80	0.18
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	13 782 000.00	10 307 144.34	0.20
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 22-20.04.32	5 532 000.00	5 066 482.20	0.10
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	16 179 000.00	14 382 322.05	0.28
USD	SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-16.04.40	1 060 000.00	1 176 600.00	0.02
USD	SOUTHERN COPPER CORP 3.87500% 15-23.04.25	280 000.00	270 195.80	0.01
USD	SOVEREIGN WEALTH SAMRUK-KAZYNA-REG-S 2.00000% 21-28.10.26	1 658 000.00	1 495 549.16	0.03
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.87500% 12-25.07.22	1 669 000.00	783 762.40	0.02
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.12500% 15-03.06.25	2 650 000.00	1 203 497.50	0.02
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.82500% 16-18.07.26	10 993 000.00	4 979 609.14	0.10
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.20000% 17-11.05.27	9 945 000.00	4 413 988.80	0.08
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	1 260 000.00	562 275.00	0.01
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.75000% 18-18.04.28	24 919 000.00	11 064 036.00	0.21
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.85000% 19-14.03.24	9 487 000.00	4 221 620.13	0.08
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.85000% 19-14.03.29	20 716 000.00	9 188 788.96	0.18
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.35000% 19-28.06.24	2 340 000.00	1 045 629.00	0.02
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.55000% 19-28.03.30	302 000.00	133 849.42	0.00
USD	SRI REJEKI ISMAN TBK PT-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 19-16.01.25	200 000.00	4 824.00	0.00
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	7 967 000.00	8 117 224.32	0.16
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	850 000.00	677 725.83	0.01
USD	STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S 6.25000% 21-24.06.30	1 069 000.00	282 942.92	0.01
USD	STILLWATER MINING CO-REG-S 4.00000% 21-16.11.26	2 920 000.00	2 626 248.00	0.05
USD	STILLWATER MINING CO-REG-S 4.50000% 21-16.11.29	3 500 000.00	2 837 590.00	0.05
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	570 000.00	542 668.50	0.01
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	5 860 000.00	5 599 230.00	0.11
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	6 496 000.00	5 531 953.31	0.11
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	6 145 000.00	4 685 869.75	0.09
USD	SUMMIT DIGITEL INFRASTRUCTURE-REG-S 2.87500% 21-12.08.31	5 280 000.00	4 181 337.60	0.08
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 18-19.04.23	1 565 000.00	212 057.50	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-09.07.23	1 270 000.00	158 750.00	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	410 000.00	51 250.00	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 20-03.08.24	1 145 000.00	143 125.00	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 21-26.04.24	1 305 000.00	163 125.00	0.00
USD	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	523 000.00	521 692.50	0.01
USD	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	1 530 000.00	1 308 226.50	0.03
USD	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	4 881 000.00	3 913 488.18	0.08
USD	SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	1 075 000.00	1 093 834.00	0.02
USD	TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	644 000.00	597 036.30	0.01

USD	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	5 975 000.00	5 633 050.75	0.11
USD	TELEFONICA MOVILES CHILE SA-REG-S 3.53700% 21-18.11.31	650 000.00	508 625.00	0.01
USD	TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	11 552 000.00	8 310 168.02	0.16
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	9 353 000.00	8 409 375.83	0.16

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 4.10000% 16-01.10.46	6 724 000.00	4 365 960.44	0.08
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	3 615 000.00	3 565 293.75	0.07
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	649 000.00	644 619.25	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.75000% 21-09.05.27	910 000.00	843 151.40	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	200 000.00	211 094.00	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	3 410 000.00	3 534 533.20	0.07
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	665 000.00	656 368.30	0.01
USD TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 6.37500% 21-20.09.28	2 082 000.00	1 186 740.00	0.02
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 2.75000% 21-20.01.26	400 000.00	368 720.00	0.01
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 8.25000% 23-06.02.28	6 793 000.00	6 752 785.44	0.13
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	2 243 000.00	2 125 870.54	0.04
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL PERU SA-REG-S 4.25000% 13-30.04.28	570 000.00	546 060.00	0.01
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	2 930 000.00	2 772 278.10	0.05
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2 000 000.00	1 931 080.00	0.04
USD TRUST F/1401-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	1 794 000.00	1 622 224.50	0.03
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	600 000.00	582 750.00	0.01
USD TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	5 060 000.00	4 184 670.60	0.08
USD TRUST F/1401-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	1 169 000.00	1 037 534.26	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	802 000.00	662 836.96	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	2 408 000.00	2 298 460.08	0.04
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21-23.04.26	254 000.00	228 010.72	0.00
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	220 000.00	180 681.60	0.00
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	2 364 000.00	1 924 390.56	0.04
USD TUPRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24	2 584 000.00	2 499 890.80	0.05
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-16.02.31	520 000.00	415 407.20	0.01
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	900 000.00	880 659.00	0.02
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 4.87500% 14-19.06.24	400 000.00	387 184.00	0.01
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.87500% 19-28.02.25	526 000.00	509 225.86	0.01
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	900 000.00	815 229.00	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	240 000.00	188 906.40	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	10 979 000.00	7 512 051.38	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	9 180 000.00	6 749 044.20	0.13
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.62500% 19-26.04.29	2 140 000.00	2 106 081.00	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	4 740 000.00	4 654 917.00	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-13.03.25	1 075 000.00	1 026 485.25	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	9 330 000.00	8 042 739.90	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	8 800 000.00	7 752 448.00	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	1 790 000.00	1 600 707.50	0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28	17 741 000.00	18 815 217.55	0.36
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-14.03.29	14 966 000.00	15 628 544.82	0.30
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.12500% 23-13.07.30	15 310 000.00	15 900 863.41	0.31
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	12 628 000.00	13 301 956.36	0.26
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.37500% 23-31.01.26	4 879 000.00	4 946 086.25	0.09
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	2 103 000.00	2 084 030.94	0.04
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 21-01.10.26	1 500 000.00	1 353 915.00	0.03
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	400 000.00	162 000.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP/DOWN 15-01.09.25	4 600 000.00	1 515 700.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.26	3 330 000.00	1 048 950.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.27	6 945 000.00	2 170 312.50	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.28	5 034 000.00	1 560 540.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.29	10 713 000.00	3 321 030.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	11 063 000.00	3 263 585.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 18-01.02.26	6 019 000.00	1 935 108.50	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01.11.30	7 654 000.00	2 411 010.00	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87600% 21-21.05.31	10 313 000.00	3 042 335.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.35	18 564 000.00	5 554 905.72	0.11
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	615 000.00	553 204.80	0.01
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.75000% 22-28.10.34	2 977 000.00	3 207 062.56	0.06
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	1 400 000.00	1 335 348.00	0.03
USD UZBEKNEFTEGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	8 445 000.00	7 123 357.50	0.14

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	666 000.00	592 123.95	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	2 245 000.00	2 381 103.13	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33	6 235 000.00	6 265 551.50	0.12
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	2 800 000.00	140 000.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.24	16 419 700.00	1 313 576.00	0.03
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	4 923 700.00	283 112.75	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09.04.25	3 285 000.00	2 759 400.00	0.05
USD VIVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24.09.27	1 100 000.00	1 003 024.00	0.02
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	2 613 000.00	2 450 680.44	0.05
USD VTR COMMUNICATION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	3 334 000.00	1 965 026.26	0.04
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	3 964 000.00	1 674 790.00	0.03
USD WEIBO CORP 3.37500% 20-08.07.30	1 160 000.00	934 960.00	0.02
USD WOORI BANK-REG-S 2.00000% 22-20.01.27	5 895 000.00	5 315 875.20	0.10
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	1 260 000.00	1 145 303.96	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	726 000.00	611 281.62	0.01
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	2 990 000.00	2 825 191.20	0.05
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	11 686 000.00	10 406 383.00	0.20
USD XP INC-REG-S 3.25000% 21-01.07.26	800 000.00	712 740.00	0.01
USD YPF SA-144A 8.50000% 20-23.03.25	700 000.00	330 193.50	0.01
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	1 913 000.00	1 606 537.40	0.03
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 958 000.00	1 368 886.75	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	1 777 000.00	1 668 603.00	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	1 320 000.00	1 139 740.80	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23.03.25	80 000.00	37 736.40	0.00
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-12.02.26	55 049.00	46 152.32	0.00
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-30.06.29	1 018 970.00	967 787.13	0.02
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-30.09.33	1 127 142.00	874 402.95	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 16-25.10.23	1 285 000.00	54 612.50	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.37500% 19-30.10.24	3 544 000.00	150 620.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	5 450 000.00	231 625.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.70000% 20-20.02.25	1 050 000.00	44 625.00	0.00
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 14-14.04.24	2 015 000.00	1 163 017.70	0.02
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.97000% 15-30.07.27	16 118 000.00	9 221 107.80	0.18
USD ZHENRO PROP GROUP *DEFAULTED* 8.00000% 22-06.03.23	961 000.00	24 025.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP -REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-10.09.24	1 797 000.00	44 925.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 20-14.04.24	4 558 000.00	113 950.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 20-10.03.24	1 007 000.00	25 175.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 20-15.09.23	2 424 000.00	60 600.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	8 015 000.00	200 375.00	0.00
USD ZHENRO PROP GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.70000% 19-03.08.22	226 000.00	4 061.22	0.00
USD ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-REG-S 3.50000% 20-08.03.26	3 455 000.00	2 975 618.75	0.06
USD ZORLU YENILENEBILIR ENERJI AS-REG-S 9.00000% 21-01.06.26	3 135 000.00	2 840 341.35	0.05
米ドル合計		2 866 141 052.39	55.08
ノート、固定利付債合計		3 007 296 179.25	57.79
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	6 050 421.52	0.12
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	4 204 026.00	1 194 952.35	0.02
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	5 900 000.00	3 427 604.78	0.06
米ドル合計		10 672 978.65	0.20
ノート、ゼロ・クーポン合計		10 672 978.65	0.20
ノート、変動利付債			

USD				
USD	ABSA GROUP LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 21-PRP	5 002 000.00	4 624 399.02	0.09
USD	AES GENER SA-REG-S-SUB 7.125%/VAR 19-26.03.79	2 433 000.00	2 327 651.10	0.04
USD	ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB VAR 19-15.04.30	4 650 000.00	232 500.00	0.00

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	6 470 000.00	5 989 020.20	0.12
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-30.09.31	610 000.00	538 526.30	0.01
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%/VAR 13-PRP	8 177 000.00	7 492 176.25	0.14
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%/VAR 14-PRP	1 193 000.00	1 204 751.05	0.02
USD BANCO INTL PERU-REG-S 6.625%/3M LIBOR+576BP 14-19.03.29	490 000.00	486 766.00	0.01
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S-SUB 7.625%/VAR 17-PRP	3 370 000.00	3 113 003.80	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 20-PRP	1 397 000.00	1 366 671.13	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM-REG-S-SUB 2.720%/VAR 21-11.08.31	2 680 000.00	2 245 679.20	0.04
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	1 860 000.00	1 841 772.00	0.04
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	500 000.00	487 150.00	0.01
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	2 330 000.00	1 899 066.50	0.04
USD BANK HAPOALIM BM-144A-REG-S-SUB 3.255%/VAR 21-21.01.32	1 879 000.00	1 606 131.62	0.03
USD BANK LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%/VAR 20-29.01.31	13 148 000.00	11 731 434.47	0.23
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	13 109 000.00	11 350 558.73	0.22
USD BLOSSOM JOY LTD-REG-S-SUB 3.100%/VAR 20-PRP	568 000.00	535 601.28	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	435 000.00	437 098.87	0.01
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-15.12.31	2 047 000.00	1 541 329.59	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	2 432 000.00	2 230 387.20	0.04
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	1 000 000.00	926 398.70	0.02
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%/VAR 19-PRP	222 000.00	217 646.58	0.00
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 644 000.00	1 490 417.52	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	880 000.00	854 286.40	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 17-05.10.27	7 380 000.00	1 593 784.80	0.03
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	4 651 000.00	4 621 001.05	0.09
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 066 968.00	0.02
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LT-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	6 754 000.00	6 026 053.88	0.12
USD KYOBO LF INSURANCE CO LTD REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	7 323 000.00	7 163 065.68	0.14
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-PRP	1 217 000.00	1 235 425.38	0.02
USD MASHREQBANK PSC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-24.02.33	500 000.00	517 355.00	0.01
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	2 278 000.00	2 206 903.62	0.04
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S (PIK) 8.000%/VAR 22-30.12.24	191 695.00	6 709.32	0.00
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S (PIK) 9.000%/VAR 22-30.12.25	222 239.00	7 778.37	0.00
USD MODERN LAND CHINA CO LTD (PIK) 9.000%/VAR 22-30.12.26	296 321.00	10 371.23	0.00
USD MUANG THAI LIFE ASSURANCE-REG-S-SUB 3.552%/VAR 21-27.01.37	1 020 000.00	898 752.60	0.02
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	6 190 000.00	5 933 672.10	0.11
USD NBK SPC LTD-REG-S 1.625%/VAR 21-15.09.27	1 172 000.00	1 047 152.70	0.02
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	1 245 000.00	1 142 013.60	0.02
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	911 000.00	836 334.44	0.02
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 469 000.00	2 931 374.38	0.06
USD SHANGHAI COMMERCIAL BK LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 23-28.02.33	2 970 000.00	2 973 267.00	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 7.767%/VAR 22-16.11.28	575 000.00	612 719.55	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.776%/VAR 22-16.11.25	1 045 000.00	1 069 463.45	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.767%/VAR 22-16.11.28	5 070 000.00	5 402 588.05	0.10
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.170%/VAR 23-09.01.27	1 700 000.00	1 714 622.72	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	3 240 000.00	3 290 990.18	0.06
USD TURKIYE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	200 000.00	186 264.00	0.00
米ドル合計		119 265 054.61	2.29
ノート、変動利付債合計		119 265 054.61	2.29

中期債券、固定利付債

EUR			
EUR BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.12500% 23-22.02.33	2 405 000.00	2 770 956.23	0.05
EUR CETIN GROUP BV-REG-S 3.12500% 22-14.04.27	900 000.00	926 041.45	0.02
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	2 916 000.00	1 930 693.30	0.04
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.26	1 870 000.00	1 558 614.51	0.03
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	992 000.00	929 112.36	0.02
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	6 047 000.00	3 982 470.70	0.08
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	1 316 000.00	1 431 933.77	0.03
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 19-30.09.34	2 740 000.00	2 202 631.83	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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	NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	3 060 000.00	2 963 784.72	0.06
EUR	NE PROPERTY BV-REG-S 2.00000% 22-20.01.30	965 000.00	811 270.07	0.02
EUR	ORLEN SA-REG-S 4.75000% 23-13.07.30	650 000.00	711 139.24	0.01
EUR	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	5 080 000.00	4 968 102.21	0.10
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 23-14.02.43	1 057 000.00	1 137 950.29	0.02
EUR	ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	2 700 000.00	2 308 038.48	0.04
EUR	ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	8 988 000.00	7 415 740.31	0.14
EUR	ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220 000.00	186 968.44	0.00
EUR	ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	620 000.00	573 278.37	0.01
EUR	ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	40 000.00	28 159.56	0.00
EUR	ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	510 000.00	495 054.98	0.01
EUR	ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	861 000.00	605 736.00	0.01
EUR	ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	10 166 000.00	7 327 796.28	0.14
EUR	ROMANIA-REG-S 3.50000% 19-03.04.34	500 000.00	443 704.71	0.01
EUR	ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	800 000.00	718 897.89	0.01
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	5 198 000.00	4 669 892.77	0.09
EUR	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	6 660 000.00	5 286 286.89	0.10
EUR	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 3.75000% 22-07.02.34	8 597 000.00	7 800 242.69	0.15
EUR	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.00000% 21-23.09.28	2 890 000.00	2 525 898.82	0.05
EUR	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.05000% 21-23.09.36	3 388 000.00	2 360 200.02	0.05
ユーロ合計			69 070 596.89	1.33
USD	ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	1 988 000.00	1 917 465.76	0.04
USD	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 4.50000% 22-14.09.27	537 000.00	522 764.13	0.01
USD	ABU DHABI COMMERCIAL BANK-REG-S 5.37500% 23-18.07.28	1 890 000.00	1 900 527.30	0.04
USD	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNAT-REG-S 3.00000% 21-15.09.51	3 490 000.00	2 462 125.20	0.05
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.40000% 21-29.04.51	1 300 000.00	967 031.00	0.02
USD	ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	901 000.00	756 966.14	0.01
USD	ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	2 942 000.00	2 465 601.94	0.05
USD	ADANIREN KODSOPAR WARSOM-REG-S 4.62500% 19-15.10.39	650 000.00	428 865.19	0.01
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	2 075 000.00	1 947 512.00	0.04
USD	ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	1 420 000.00	1 321 707.60	0.03
USD	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	11 805 000.00	10 414 489.05	0.20
USD	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	12 763 000.00	10 308 675.10	0.20
USD	ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	5 070 000.00	3 136 200.60	0.06
USD	AXIATA SPV2 BHD-REG-S 2.16300% 20-19.08.30	330 000.00	275 226.60	0.01
USD	AXIATA SPV5 LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	1 630 000.00	1 115 995.80	0.02
USD	BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	1 780 000.00	1 592 281.20	0.03
USD	BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 21-18.05.34	770 000.00	689 203.90	0.01
USD	BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 21-25.01.28	1 230 000.00	1 140 136.20	0.02
USD	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.87500% 21-14.10.31	1 300 000.00	1 074 612.50	0.02
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 4.30000% 22-15.06.27	898 000.00	869 677.08	0.02
USD	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	8 470 000.00	8 448 825.00	0.16
USD	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	2 236 000.00	2 197 518.44	0.04
USD	BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 896 000.00	1 833 659.52	0.04
USD	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	3 449 000.00	3 191 566.64	0.06
USD	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	1 800 000.00	1 777 050.00	0.03
USD	BDO UNIBANK INC-REG-S 2.12500% 20-13.01.26	400 000.00	369 332.00	0.01
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 17-18.09.27	391 000.00	365 170.54	0.01
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 19-11.09.29	3 259 000.00	2 858 980.63	0.06
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 4.50000% 23-23.05.28	720 000.00	698 238.43	0.01
USD	BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	381 000.00	369 189.00	0.01
USD	BOS FUNDING LTD-REG-S 7.00000% 23-14.03.28	200 000.00	205 508.00	0.00
USD	BSF FINANCE-REG-S 5.50000% 22-23.11.27	1 662 000.00	1 681 445.40	0.03
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1 243 000.00	1 125 673.23	0.02
USD	CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	1 250 000.00	1 144 512.50	0.02
USD	CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	900 000.00	859 032.00	0.02
USD	CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.87500% 20-12.08.25	960 000.00	887 193.60	0.02
USD	CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	2 005 000.00	1 646 546.10	0.03

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.87500% 21-04.02.31	1 595 000.00	1 300 228.05	0.03
USD COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC-REG-S 5.31900% 23-14.06.28	673 000.00	669 635.00	0.01
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 1.95900% 21-22.06.26	1 134 000.00	1 034 775.00	0.02
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 4.80000% 23-16.08.28	614 000.00	607 565.28	0.01
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	945 000.00	863 975.70	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	1 060 000.00	1 046 824.20	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	1 069 000.00	1 003 352.71	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.75000% 19-30.01.30	591 000.00	549 304.95	0.01
USD DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330 000.00	360 782.40	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 4.70000% 19-30.09.49	3 630 000.00	3 090 690.90	0.06
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	2 852 000.00	2 705 835.00	0.05
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	4 900 000.00	5 357 072.00	0.10
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	9 341 000.00	6 876 470.56	0.13
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.87500% 19-23.05.24	1 883 000.00	1 831 217.50	0.04
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.12500% 21-30.06.28	2 344 000.00	1 896 296.00	0.04
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	9 236 000.00	5 374 982.56	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	625 000.00	492 650.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60030% 19-01.03.29	10 467 000.00	7 515 410.67	0.14
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	4 901 000.00	2 853 117.15	0.06
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	5 520 000.00	3 497 913.60	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	10 865 000.00	6 104 282.95	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	700 000.00	541 065.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	4 800 000.00	2 615 328.00	0.05
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.80000% 21-30.09.27	7 710 000.00	5 611 492.20	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	2 830 000.00	1 744 312.95	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	1 701 000.00	991 529.91	0.02
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	998 000.00	927 720.84	0.02
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	800 000.00	785 288.00	0.02
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	765 000.00	727 461.45	0.01
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S 5.62500% 22-21.10.27	1 928 000.00	1 968 545.84	0.04
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	9 715 000.00	9 265 098.35	0.18
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	638 000.00	512 174.53	0.01
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	5 265 000.00	4 676 109.75	0.09
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	4 430 000.00	2 853 673.10	0.06
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 010 000.00	1 668 320.10	0.03
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27	3 275 000.00	3 300 905.25	0.06
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S PT 4.76300% 22-14.04.27	900 000.00	872 631.00	0.02
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	6 838 000.00	6 443 037.12	0.12
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	3 071 000.00	2 523 948.02	0.05
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	2 829 000.00	2 550 541.53	0.05
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	4 726 000.00	2 889 807.22	0.06
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22.07.30	825 000.00	695 936.44	0.01
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	10 927 000.00	8 925 711.76	0.17
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 2.37500% 20-23.09.25	800 000.00	739 864.00	0.01
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.08.30	1 006 000.00	813 892.42	0.02
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2 325 000.00	1 973 599.50	0.04
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	4 930 000.00	4 736 842.60	0.09
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.75000% 19-29.05.24	1 171 000.00	1 131 244.55	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	800 000.00	648 272.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.25000% 19-13.11.24	520 000.00	491 483.20	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	1 190 000.00	931 175.00	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 2.12500% 20-30.09.23	2 453 000.00	2 427 022.73	0.05
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	3 664 000.00	3 349 921.92	0.06
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.25000% 21-08.02.26	2 029 000.00	1 802 867.95	0.03
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.57000% 22-21.01.32	3 118 000.00	2 696 134.60	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	4 270 000.00	5 020 452.50	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.95000% 15-08.01.46	925 000.00	1 004 383.50	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	533 000.00	504 303.28	0.01
USD IOI INVESTMENT L BHD-REG-S 3.37500% 21-02.11.31	2 460 000.00	1 936 339.80	0.04
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14.08.28	14 785 000.00	13 746 501.60	0.26

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-144A 6.50000% 15-21.07.45	4 640 000.00	4 946 750.40	0.10
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	960 000.00	1 023 465.60	0.02
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	507 000.00	501 995.91	0.01
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.25000% 21-02.02.33	2 594 000.00	2 080 465.82	0.04
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19.01.29	6 090 000.00	5 937 871.80	0.11
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.96900% 19-29.10.29	10 820 000.00	9 740 813.20	0.19
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	5 777 000.00	404 967.70	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	26 577 000.00	1 813 348.71	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	3 222 000.00	233 595.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.60000% 11-27.11.26	6 260 000.00	445 336.40	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.15000% 13-19.06.20	8 277 000.00	585 514.98	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.80000% 14-14.04.20	2 179 000.00	151 309.76	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-20.03.28	270 000.00	18 883.80	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	180 000.00	12 344.40	0.00
USD LI & FUNG LTD-REG-S 4.50000% 20-18.08.25	970 000.00	904 195.20	0.02
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 5.00000% 23-01.06.33	200 000.00	198 350.00	0.00
USD MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY CO-REG-S 4.87500% 23-25.07.33	300 000.00	297 375.00	0.01
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	5 110 000.00	4 583 210.10	0.09
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07.11.49	3 326 000.00	2 642 540.26	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21.05.50	2 910 000.00	2 412 331.80	0.05
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 3.00000% 22-28.03.27	3 640 000.00	3 380 176.80	0.07
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.37500% 23-22.11.33	708 000.00	681 450.00	0.01
USD MEGLOBAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	389 000.00	340 005.45	0.01
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	2 185 000.00	2 213 120.95	0.04
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3 892 000.00	3 812 447.52	0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	556 000.00	477 442.76	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.55000% 14-21.01.45	620 000.00	591 095.60	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 21-19.04.71	10 142 000.00	6 717 046.59	0.13
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	1 230 000.00	1 150 554.30	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	3 262 000.00	3 277 559.74	0.06
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	1 000 000.00	815 700.00	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	10 452 000.00	9 318 480.60	0.18
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	13 956 000.00	10 388 706.84	0.20
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 6.12500% 21-28.09.28	8 213 000.00	7 108 351.50	0.14
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	11 786 000.00	9 732 171.64	0.19
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	6 018 000.00	4 717 750.92	0.09
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	5 386 000.00	5 048 351.66	0.10
USD NTPC LTD-REG-S 4.50000% 18-19.03.28	360 000.00	348 033.60	0.01
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	206 000.00	168 094.87	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	4 930 000.00	4 853 437.10	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	3 292 000.00	3 317 776.36	0.06
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	800 000.00	787 280.96	0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	5 194 000.00	2 786 269.36	0.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	5 046 000.00	2 453 213.82	0.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	4 134 000.00	1 891 429.02	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	7 270 000.00	8 692 666.30	0.17
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	1 300 000.00	1 097 070.00	0.02
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.17500% 20-21.01.50	3 523 000.00	2 783 029.08	0.05
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	1 678 000.00	1 742 183.50	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	1 806 000.00	1 905 366.12	0.04
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	3 130 000.00	2 253 944.30	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.12500% 17-15.05.27	1 700 000.00	1 623 007.00	0.03
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	7 863 000.00	6 887 752.11	0.13
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	1 253 000.00	1 251 747.00	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	7 467 000.00	7 288 912.05	0.14
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.37500% 19-05.02.30	3 991 000.00	3 495 078.34	0.07
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05.02.50	823 000.00	625 233.10	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	13 380 000.00	13 121 364.60	0.25
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	2 066 000.00	1 840 082.90	0.04

USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 16-23.01.46

100 000.00

58 775.00 0.00

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	10 150 000.00	9 409 303.75	0.18
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	7 491 000.00	4 801 731.00	0.09
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	1 290 000.00	1 173 474.30	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	4 824 000.00	4 373 004.24	0.08
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 369 000.00	2 207 955.38	0.04
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	1 143 000.00	804 306.24	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	968 000.00	805 279.20	0.02
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27.09.24	3 737 000.00	3 600 711.61	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	470 000.00	509 729.10	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 22-16.11.27	1 458 000.00	1 484 768.88	0.03
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32	12 064 000.00	12 711 595.52	0.24
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	300 000.00	303 765.00	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	900 000.00	804 466.08	0.02
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	985 000.00	771 678.55	0.01
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	3 650 000.00	2 443 383.00	0.05
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15.01.30	1 490 000.00	1 316 549.10	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	4 663 000.00	4 576 734.50	0.09
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	1 200 000.00	1 100 760.00	0.02
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	9 315 000.00	8 803 513.35	0.17
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	760 000.00	698 037.20	0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-26.01.26	3 965 000.00	3 576 826.50	0.07
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	5 671 000.00	4 889 195.94	0.09
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 774 000.00	1 591 969.86	0.03
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	4 280 000.00	4 227 484.40	0.08
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	2 795 000.00	2 591 188.60	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 4.75000% 19-20.02.24	1 500 000.00	1 485 000.00	0.03
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.70000% 20-25.11.30	3 070 000.00	2 518 812.20	0.05
USD ROMANIA -REG-S 6.00000% 22-25.05.34	21 312 000.00	21 216 096.00	0.41
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	244 000.00	241 433.12	0.00
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	3 720 000.00	3 630 273.60	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	13 170 000.00	12 148 139.70	0.23
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	8 966 000.00	7 842 111.90	0.15
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 21-17.11.51	4 760 000.00	3 273 690.00	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26.10.46	4 885 000.00	4 238 226.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL -REG-S 4.62500% 17-04.10.47	5 539 000.00	4 847 677.41	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 18-17.04.30	3 600 000.00	3 528 612.00	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	1 501 000.00	1 384 102.12	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	4 480 000.00	3 876 006.40	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	10 988 000.00	8 215 288.08	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	3 616 000.00	3 097 610.24	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	6 567 000.00	4 510 215.60	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.25000% 21-17.11.51	6 200 000.00	4 264 050.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.75000% 23-18.01.28	12 575 000.00	12 462 579.50	0.24
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 23-18.07.33	11 031 000.00	11 027 249.46	0.21
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	18 983 000.00	17 460 373.57	0.34
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 4.22600% 18-14.03.28	2 260 000.00	2 149 689.40	0.04
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	1 330 000.00	1 277 624.60	0.02
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	4 567 000.00	4 123 681.31	0.08
USD SHINHAN BANK-REG-S 4.50000% 23-12.04.28	1 400 000.00	1 360 730.00	0.03
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1 600 000.00	1 508 080.00	0.03
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	6 580 000.00	6 453 664.00	0.12
USD ST ENGINEERING URBAN SOLUTIONS US-REG-S 3.37500% 22-05.05.27	2 350 000.00	2 228 518.44	0.04
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 4.87500% 23-05.05.28	750 000.00	739 500.00	0.01
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	200 000.00	176 236.00	0.00
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	1 801 000.00	1 680 030.08	0.03
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19.06.24	1 637 000.00	1 615 735.37	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	690 000.00	640 161.30	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	536 000.00	344 112.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	145 384.68	0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	950 000.00	723 767.00	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 3.84000% 21-22.04.51	200 000.00	143 060.00	0.00
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	370 000.00	348 648.37	0.01
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	2 908 000.00	1 913 987.44	0.04
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	2 184 000.00	2 132 741.52	0.04
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.95100% 22-07.07.52	2 305 000.00	2 282 341.85	0.04
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 6.75000% 21-19.11.26	1 980 000.00	1 720 164.60	0.03
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 20-25.11.27	760 000.00	516 800.00	0.01
USD WHARF REIC FIN BVI-REG-S 3.50000% 18-17.01.28	600 000.00	555 282.41	0.01
USD WOORI BANK-REG-S 4.87500% 23-26.01.28	200 000.00	197 606.00	0.00
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21.06.24	750 000.00	739 830.00	0.01
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	1 000 000.00	1 007 830.00	0.02
米ドル合計		664 590 816.78	12.77
中期債券、固定利付債合計		733 661 413.67	14.10
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR BANCA COMERCIALA ROMANA SA-REG-S 7.625%/VAR 23-19.05.27	2 100 000.00	2 396 392.42	0.05
EUR BANCA TRANSILVANIA SA-REG-S 8.875%/VAR 23-27.04.27	5 020 000.00	5 756 193.03	0.11
EUR CESKA SPORITELNA AS-REG-S 5.943%/VAR 23-29.06.27	2 700 000.00	2 995 490.53	0.06
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	3 590 000.00	3 759 811.37	0.07
ユーロ合計		14 907 887.35	0.29
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	6 898 000.00	6 080 296.29	0.12
USD AXIS BANK LTD/GIFT CITY-REG-S-SUB 4.100%/VAR 21-PRP	850 000.00	745 875.00	0.01
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	8 173 000.00	7 005 323.49	0.13
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-PRP	1 440 000.00	1 367 841.60	0.03
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	1 583 000.00	1 390 823.80	0.03
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S 6.750%/VAR 23-15.03.27	2 485 000.00	2 479 406.38	0.05
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-02.11.31	3 355 000.00	2 911 210.94	0.06
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	1 284 000.00	1 276 064.88	0.02
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	2 665 000.00	2 522 468.37	0.05
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.822%/VAR 21-10.03.31	223 000.00	200 414.28	0.00
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%/VAR 19-PRP	509 000.00	493 078.48	0.01
USD OTP BANK NYRT-REG-S 7.500%/VAR 23-25.05.27	4 990 000.00	5 027 425.00	0.10
USD OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 8.750%/VAR 23-15.05.33	6 234 000.00	6 227 890.68	0.12
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07.02.25	2 120 000.00	2 138 868.00	0.04
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	955 000.00	911 101.41	0.02
USD SHINHAN FINANCIAL GR-144A-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 550 000.00	1 478 751.00	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	1 200 000.00	1 179 384.12	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 509 000.00	1 331 777.16	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	2 140 000.00	1 998 992.62	0.04
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	870 000.00	865 035.17	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-16.03.31	226 000.00	201 550.93	0.00
米ドル合計		47 833 579.60	0.92
中期債券、変動利付債合計		62 741 466.95	1.21
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	4 640 000.00	3 691 686.69	0.07
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22.01.35	4 044 000.00	3 245 674.96	0.06
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	3 540 000.00	3 336 931.96	0.06
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 21-04.03.41	7 265 000.00	5 638 737.73	0.11
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	12 023 000.00	11 658 615.64	0.22
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.48	8 022 000.00	6 647 378.18	0.13
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	10 985 000.00	9 706 649.99	0.19
EUR METINVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17.06.25	1 460 000.00	1 118 757.48	0.02
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.26	1 343 000.00	525 968.21	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDS-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	4 689 000.00	4 612 236.18	0.09
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4 700 000.00	259 099.25	0.01
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	2 280 000.00	2 236 238.65	0.04
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	510 000.00	536 631.48	0.01
ユーロ合計		53 214 606.40	1.02
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	2 142 000.00	2 130 069.06	0.04
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	7 512 000.00	6 893 687.28	0.13
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	4 877 000.00	3 545 042.53	0.07
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	2 499 000.00	2 414 763.99	0.05
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	800 000.00	764 672.00	0.02
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-21.04.25	200 000.00	41 290.00	0.00
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 409 000.00	1 352 640.00	0.03
USD ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	425 000.00	348 415.00	0.01
USD ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29.09.25	550 000.00	540 947.00	0.01
USD ALFA DESARROLLO SPA-REG-S 4.55000% 21-27.09.51	12 541 000.00	9 467 075.09	0.18
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.75000% 21-15.08.29	3 050 000.00	2 287 253.85	0.04
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	4 485 000.00	4 491 951.75	0.09
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	17 713 000.00	16 248 843.42	0.31
USD ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	2 190 000.00	2 015 632.20	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	19 426 439.00	6 273 768.48	0.12
USD AXIAN TELECOM-REG-S 7.37500% 22-16.02.27	2 180 000.00	2 000 215.40	0.04
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	9 880 000.00	10 192 306.80	0.20
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	1 196 000.00	1 126 847.28	0.02
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1 950 000.00	1 824 634.50	0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	5 020 000.00	5 190 479.20	0.10
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.45000% 20-16.09.32	1 680 000.00	1 537 485.60	0.03
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09.07.24	1 315 000.00	1 293 236.75	0.03
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 3.95000% 19-28.03.24	280 000.00	275 679.60	0.01
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	1 182 000.00	1 110 914.52	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	4 963 000.00	5 767 154.89	0.11
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	3 138 000.00	2 542 533.12	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545 000.00	557 780.25	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	3 220 000.00	2 815 761.20	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	12 094 000.00	11 500 184.60	0.22
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2 170 000.00	2 030 555.80	0.04
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	73 260.00	3 835.89	0.00
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 16-21.01.26	5 290 000.00	5 053 960.20	0.10
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S * DEFAULTED * 7.50000% 17-28.06.23	1 551 000.00	81 427.50	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	200 000.00	199 590.00	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	550 000.00	564 245.00	0.01
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	200 000.00	24 684.00	0.00
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S- 6.00000% 21-04.02.26	420 000.00	46 485.60	0.00
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	325 000.00	61 831.25	0.00
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-29.09.24	1 625 000.00	215 881.25	0.00
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-03.06.26	132 000.00	119 837.52	0.00
USD CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 23-23.02.26	500 000.00	500 890.00	0.01
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-REG-S 3.35000% 22-19.01.32	3 194 000.00	2 708 911.26	0.05
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S * DEFAULTED * 5.25000% 20-13.05.26	1 244 000.00	99 520.00	0.00
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	500 000.00	492 065.00	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	2 753 000.00	2 716 715.46	0.05
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 170 000.00	994 032.00	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	6 419 000.00	4 995 458.37	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	10 285 000.00	7 394 092.20	0.14
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	9 618 000.00	10 096 206.96	0.19
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.15000% 06-24.10.36	550 000.00	593 450.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	957 000.00	945 008.79	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	384 000.00	343 580.16	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	2 810 000.00	546 545.00	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	1 535 000.00	234 164.25	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	1 023 000.00	143 220.00	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.12500% 20-22.10.25	1 206 000.00	235 169.99	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.87500% 20-22.10.30	2 010 000.00	281 822.10	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	7 320 000.00	1 247 547.60	0.02
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	2 820 000.00	2 814 247.20	0.05
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	325 000.00	318 821.75	0.01
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	3 568 000.00	3 552 300.80	0.07
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	1 680 000.00	1 585 080.00	0.03
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 5.49300% 22-30.11.27	969 000.00	983 438.10	0.02
USD DNO ASA-144A-REG-S 8.37500% 19-29.05.24	2 130 810.00	2 120 155.95	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	9 459 000.00	8 880 109.20	0.17
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 22-22.02.29	9 024 000.00	8 559 264.00	0.16
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	2 870 000.00	2 761 657.50	0.05
USD EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 10.87500% 23-28.02.26	520 000.00	501 982.00	0.01
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 3.54500% 22-31.08.36	8 210 000.00	6 923 164.60	0.13
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 4.38700% 22-30.11.46	12 267 000.00	9 557 465.04	0.18
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	5 397 000.00	3 496 770.27	0.07
USD EL SUKUK CO LTD-REG-S 1.82700% 20-23.09.25	350 000.00	323 011.50	0.01
USD EMG SUKUK LTD-REG-S 4.56400% 14-18.06.24	710 000.00	695 721.90	0.01
USD ENERGIAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.87500% 21-30.03.31	1 408 676.00	1 229 591.02	0.02
USD ENERGIAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 8.50000% 23-30.09.33	588 235.00	590 293.82	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 4.31400% 21-23.07.27	3 660 000.00	3 286 899.60	0.06
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	6 473 000.00	4 422 159.41	0.09
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	380 000.00	357 853.60	0.01
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 1.41100% 21-14.01.26	790 000.00	721 368.75	0.01
USD FANTASIA HOLDING GRP REG-S *DEFAULTED* 10.87500% 21-02.03.24	330 000.00	17 325.00	0.00
USD FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	1 458 000.00	1 398 251.16	0.03
USD FOXCONN FAR EAST LTD-REG-S 2.50000% 20-28.10.30	670 000.00	551 892.40	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.12.24	590 014.00	381 837.40	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	8 341 000.00	7 974 246.23	0.15
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.62500% 20-31.03.36	7 573 000.00	6 126 254.08	0.12
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	3 120 000.00	2 411 947.20	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	10 479 000.00	7 404 147.03	0.14
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	202 000.00	93 251.28	0.00
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	4 155 000.00	1 883 295.30	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	1 521 000.00	671 004.36	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	5 906 000.00	2 691 364.20	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	3 749 000.00	1 643 224.19	0.03
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	4 177 000.00	2 884 218.50	0.06
USD GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	19 192 000.00	17 948 934.15	0.35
USD GREENKO DUTCH BV-144A 3.85000% 21-29.03.26	1 800 000.00	1 535 980.68	0.03
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	10 843 000.00	9 252 576.94	0.18
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	400 000.00	387 824.00	0.01
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	2 055 000.00	1 938 152.70	0.04
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	380 000.00	366 160.40	0.01
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.12900% 23-23.02.38	4 142 000.00	4 238 550.02	0.08
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.51000% 23-23.02.42	11 801 000.00	12 200 345.84	0.23
USD GRUPO TELEVISIA SAB 6.62500% 09-15.01.40	700 000.00	726 390.00	0.01
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 200 000.00	1 135 920.00	0.02
USD GTLK EUROPE CAPITAL-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 19-17.04.25	2 175 000.00	108 750.00	0.00
USD HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRAL-REG-S 5.12500% 21-22.06.26	2 160 000.00	2 013 746.40	0.04
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	1 620 000.00	1 420 007.73	0.03
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 4.62500% 16-03.06.26	5 399 000.00	4 852 405.24	0.09
USD ICD FUNDING LTD-REG-S 3.22300% 20-28.04.26	1 700 000.00	1 580 762.00	0.03
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	3 512 000.00	3 059 478.80	0.06
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	6 404 000.00	5 270 492.00	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	4 703 000.00	6 088 033.50	0.12
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	1 193 000.00	1 361 272.65	0.03
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	7 090 000.00	3 693 801.37	0.07

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ISRAEL, STATE OF 4.50000% 20-03.04.20	810 000.00	638 174.70	0.01
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	10 454 000.00	9 361 557.00	0.18
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.25000% 05-17.10.25	496 000.00	528 731.04	0.01
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	1 800 000.00	1 594 476.00	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.37500% 17-30.06.24	775 000.00	35 843.75	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULT* 11.70000% 21-11.11.25	200 000.00	9 250.00	0.00
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.45800% 23-07.03.28	4 502 000.00	4 521 628.72	0.09
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 2.50000% 20-04.11.30	9 399 000.00	7 637 815.38	0.15
USD LAMAR FUNDING LTD-REG-S 3.95800% 15-07.05.25	11 593 000.00	11 082 908.00	0.21
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 12-29.11.27	825 000.00	58 954.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 12-27.01.23	564 000.00	41 595.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 15-26.02.25	4 600 000.00	327 750.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	523 000.00	38 006.41	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-03.11.28	5 549 000.00	394 811.35	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 16-22.04.24	390 000.00	28 762.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.85000% 16-25.05.29	5 109 000.00	362 739.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	7 906 000.00	574 370.90	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 17-23.03.37	693 000.00	50 394.96	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-23.03.32	1 098 000.00	78 155.64	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.25000% 18-17.05.34	17 049 000.00	1 162 400.82	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.20000% 18-17.05.33	180 000.00	12 292.20	0.00
USD LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	1 790 000.00	1 597 045.06	0.03
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	6 412 000.00	4 592 595.00	0.09
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	1 358 000.00	1 041 653.90	0.02
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	600 000.00	583 968.00	0.01
USD MARB BONDCO PLC-REG S-3.95000% 21-29.01.31	1 385 000.00	1 017 282.50	0.02
USD MASHREQBANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	201 000.00	198 346.80	0.00
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.08400% 23-22.05.53	246 000.00	244 462.50	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 16-31.10.46	1 300 000.00	1 121 198.00	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 3.87500% 17-30.04.28	2 830 000.00	2 640 390.00	0.05
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	3 331 000.00	2 872 854.26	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	4 240 000.00	3 955 920.00	0.08
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	5 756 000.00	4 957 355.00	0.10
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	2 475 000.00	2 263 189.50	0.04
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	3 404 000.00	2 812 316.72	0.05
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	357 000.00	349 674.36	0.01
USD MODERNLA OVE PTE LTD-REG-S STEP-UP 17-30.04.27	883 749.00	185 587.29	0.00
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	5 649 000.00	5 325 538.26	0.10
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	3 930 000.00	3 115 035.90	0.06
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	6 613 000.00	5 777 844.23	0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-144A 5.95000% 23-08.03.28	2 458 000.00	2 472 182.66	0.05
USD NAKILAT INC-REG-S 6.06700% 06-31.12.33	3 030 000.00	2 710 013.39	0.05
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	1 232 000.00	993 792.80	0.02
USD OI SA (PIK) *DEFAULTED* 10.00000% 18-27.07.25	3 699 000.00	231 927.30	0.00
USD OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.00000% 17-21.04.27	1 580 000.00	1 495 596.40	0.03
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	500 000.00	489 240.00	0.01
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 20-28.10.27	9 408 000.00	9 758 353.92	0.19
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.37500% 20-28.10.32	3 168 000.00	3 526 459.20	0.07
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1 200 000.00	1 243 440.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 97-30.09.27	493 000.00	559 047.21	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	171 000.00	177 173.10	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	3 315 000.00	3 543 502.95	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	1 072 000.00	797 900.32	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	3 900 000.00	3 768 492.00	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-17.03.28	2 767 000.00	2 606 514.00	0.05
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16.04.50	1 208 000.00	935 571.84	0.02
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	8 897 000.00	8 754 559.03	0.17

USD	PELABUHAN INDONESIA II PT-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	2 400 000.00	2 347 464.00	0.05
USD	PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	310 000.00	288 355.80	0.01
USD	PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	5 550 000.00	4 711 672.50	0.09

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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	PERU, REPUBLIC OF 4.12500% 15-25.08.27	650 000.00	628 127.50	0.01
USD	PERU, REPUBLIC OF 7.35000% 05-21.07.25	624 000.00	643 612.32	0.01
USD	PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	1 702 000.00	2 140 128.84	0.04
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.37500% 18-25.01.29	740 000.00	734 131.80	0.01
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.87500% 19-17.07.29	2 160 000.00	1 975 276.80	0.04
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	305 000.00	242 935.55	0.01
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.55000% 21-09.06.31	2 040 000.00	1 734 856.80	0.03
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	1 493 000.00	52 255.00	0.00
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	33 023 021.00	1 155 805.74	0.02
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	814 000.00	956 962.82	0.02
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	885 000.00	986 261.70	0.02
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	1 578 000.00	1 369 277.94	0.03
USD	PHOENIX LEAD LTD-REG-S-SUB 4.85000% 17-PRP	1 580 000.00	1 311 245.26	0.03
USD	POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04.10.33	6 034 000.00	5 952 541.00	0.11
USD	POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53	7 069 000.00	7 157 975.39	0.14
USD	POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	2 200 000.00	2 037 679.38	0.04
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	1 635 000.00	1 563 223.50	0.03
USD	QIB SUKUK LTD-REG-S 1.950000% 20-27.10.25	2 360 000.00	2 184 486.80	0.04
USD	QIIB SENIOR SUKUK LTD-REG-S 4.26400% 19-05.03.24	492 000.00	485 087.40	0.01
USD	REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13.01.25	1 150 000.00	79 166.00	0.00
USD	REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	6 630 000.00	5 663 279.70	0.11
USD	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	17 400 000.00	870 000.00	0.02
USD	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.25000% 17-23.06.27	8 000 000.00	400 000.00	0.01
USD	RZD CAP /RUS RAIL LPN-REG-S *DEFAULTED* 5.70000% 12-05.04.22	2 850 000.00	142 500.00	0.00
USD	SABIC CAPTIAL BV-REG-S 2.15000% 20-14.09.30	1 265 000.00	1 052 783.60	0.02
USD	SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29.01.27	1 500 000.00	1 388 295.00	0.03
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.08.25	500 000.00	493 001.14	0.01
USD	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKIK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	2 056 000.00	2 034 699.84	0.04
USD	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.72300% 18-27.09.28	1 643 000.00	1 646 861.05	0.03
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16.01.50	3 732 000.00	3 575 330.64	0.07
USD	SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	6 523 000.00	5 607 105.57	0.11
USD	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	8 155 000.00	7 265 044.85	0.14
USD	SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.23400% 19-23.10.29	1 390 000.00	1 238 364.90	0.02
USD	SHIMAO PRPRTY LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 17-03.07.22	200 000.00	16 500.00	0.00
USD	SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 21-23.06.26	2 870 000.00	2 534 468.30	0.05
USD	SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	200 000.00	199 076.00	0.00
USD	SNB SUKUK LTD-REG-S 2.34200% 22-19.01.27	1 094 000.00	991 021.78	0.02
USD	SOCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB *DEFAULTED* 8.00000% 19-07.04.30	3 730 000.00	186 500.00	0.00
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	10 276 000.00	9 277 789.36	0.18
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.00000% 16-12.10.46	14 446 000.00	10 089 375.32	0.19
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-22.06.30	4 015 000.00	3 763 620.85	0.07
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	2 060 000.00	1 663 264.60	0.03
USD	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	25 176 000.00	25 553 891.76	0.49
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.85000% 15-03.11.25	410 000.00	186 115.40	0.00
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	3 235 000.00	2 892 316.45	0.06
USD	STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	12 688 000.00	13 117 869.44	0.25
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 19-11.10.23	2 035 000.00	254 375.00	0.01
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 19-01.02.24	1 420 000.00	177 500.00	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-10.01.25	395 000.00	49 375.00	0.00
USD	TIGER HOLDCO PTE LTD-REG-S-144A PIK 13.00000% 21-10.09.23	815 566.00	828 484.56	0.02
USD	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	340 000.00	310 505.00	0.01
USD	TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	585 000.00	543 921.30	0.01
USD	TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.85100% 18-01.11.28	2 215 000.00	2 184 167.20	0.04
USD	TULLOW OIL PLC-REG-S 7.00000% 18-01.03.25	120 000.00	76 214.40	0.00
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 15-14.04.26	11 305 000.00	10 381 381.50	0.20

USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.12500% 18-24.10.28	3 049 000.00	2 838 314.10	0.05
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	4 787 000.00	4 151 477.88	0.08
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 7.62500% 06-21.03.36	1 431 715.00	1 742 568.96	0.03
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	1 266 915.00	1 262 708.84	0.02
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	12 769 506.00	12 441 840.47	0.24

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.37500% 19-23.01.31	1 215 000.00	1 187 650.35	0.02
USD	VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	575 000.00	611 296.87	0.01
USD	VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	1 265 000.00	1 475 609.85	0.03
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.95000% 21-11.03.25	1 960 000.00	1 281 898.80	0.03
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 13.87500% 20-21.01.24	879 000.00	783 153.84	0.03
USD	VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.75000% 11-21.10.26	4 098 600.00	327 888.00	0.01
USD	VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	378 000.00	30 240.00	0.00
USD	VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	2 977 000.00	238 160.00	0.00
USD	VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 10-23.08.22	2 305 600.00	184 448.00	0.00
USD	VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	6 682 000.00	534 560.00	0.01
USD	VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.25000% 97-15.09.27	1 002 000.00	80 160.00	0.00
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	310 000.00	233 188.20	0.00
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	1 000 000.00	986 360.00	0.02
USD	XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	2 279 000.00	1 375 011.86	0.03
USD	YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-19.08.25	1 688 000.00	1 519 875.20	0.03
USD	YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	650 000.00	27 625.00	0.00
USD	YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-04.02.23	200 000.00	8 500.00	0.00
USD	YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	430 000.00	18 275.00	0.00
USD	ZAMBIA, REPUBLIC OF REG-S *DEFAULTED* 5.37500% 12-20.09.22	1 722 000.00	908 131.14	0.02
USD	ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.63000% 21-07.01.26	1 765 000.00	44 125.00	0.00
USD	ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.70000% 21-04.08.26	5 382 000.00	134 550.00	0.00
USD	ZHENRO PROPER GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 9.15000% 19-06.05.23	200 000.00	5 000.00	0.00
米ドル合計			647 597 985.25	12.45
債券、固定利付債合計			700 812 591.65	13.47

債券、ゼロ・クーポン債

USD	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 0.00000% 23-31.01.31	11 260.00	394.10	0.00
USD	ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	6 810 000.00	2 455 016.32	0.05
米ドル合計			2 455 410.42	0.05
債券、ゼロ・クーポン債合計			2 455 410.42	0.05

債券、変動利付債

USD	AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	2 356 000.00	2 144 993.65	0.04
USD	BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	5 109 000.00	3 988 596.30	0.08
USD	BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	10 031 000.00	8 780 836.47	0.17
USD	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	6 146 000.00	5 102 532.12	0.10
USD	BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	500 000.00	450 680.00	0.01
USD	CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	8 581 000.00	7 160 501.26	0.14
USD	CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	500 000.00	492 350.00	0.01
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	6 539 000.00	6 800 560.00	0.13
USD	CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24.06.30	1 458 000.00	1 372 167.54	0.03
USD	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	558 000.00	545 422.68	0.01
USD	CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400 000.00	382 206.05	0.01
USD	DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1 330 000.00	1 324 706.60	0.03
USD	ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	3 370 000.00	3 012 443.00	0.06
USD	EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 300 000.00	1 282 918.00	0.02
USD	FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	1 945 000.00	1 833 376.45	0.03
USD	GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	2 640 000.00	2 451 820.80	0.05
USD	HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	1 980 000.00	1 742 801.50	0.03

USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S* DEFAULTED* 10.875%/VAR 20-PRP	920 000.00	36 800.00	0.00
USD	MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	2 180 000.00	2 119 396.00	0.04
USD	MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S (PIK) 9.000%/VAR 22-30.12.27	432 463.00	15 136.21	0.00
USD	NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	13 697 000.00	12 581 653.29	0.24
USD	NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	2 180 000.00	1 894 114.80	0.04
USD	NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	8 041 000.00	7 827 913.50	0.15
USD	NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB VAR 21-PRP	2 670 000.00	2 413 599.90	0.05
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	870 000.00	735 585.00	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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 NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	200 000.00	137 575.00	0.00
USD OVERSEA-CHINESE BNKNG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	3 404 000.00	3 277 638.88	0.06
USD POWERCHINA ROADBRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/VAR 21-PRP	794 000.00	738 713.78	0.01
USD RIYAD BANK 3.174%/VAR 20-25.02.30	230 000.00	220 195.10	0.00
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1 090 000.00	953 444.80	0.02
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	440 000.00	427 345.60	0.01
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	1 660 000.00	1 457 845.20	0.03
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	595 000.00	593 577.95	0.01
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	470 000.00	422 501.80	0.01
USD TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 21-PRP	300 000.00	260 091.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	13 437 000.00	6 449 760.00	0.12
USD URUGUAY, REPUBLIC OF (PIK) 7.87500% 03-15.01.33	2 894 423.00	3 497 678.64	0.07
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 5.375%/VAR 17-PRP	2 670 000.00	80 100.00	0.00
USD ZHENRO PROPERT GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 10.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	4 000.00	0.00
米ドル合計		95 013 578.87	1.82
債券、変動利付債合計		95 013 578.87	1.82
財務省証券 (T-note)、固定利付債			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	6 010 000.00	5 792 137.50	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-29.02.28	10 770 000.00	10 673 238.23	0.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	6 010 000.00	5 732 976.56	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	6 175 000.00	6 246 398.44	0.12
米ドル合計		28 444 750.73	0.55
財務省証券 (T-note)、固定利付債合計		28 444 750.73	0.55
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
USD			
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	102 740.00	11 740.10	0.00
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	44 000.00	2 559.48	0.00
米ドル合計		14 299.58	0.00
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		14 299.58	0.00
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	5 530 000.00	4 960 465.30	0.10
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-PRP	5 000 000.00	4 901 000.00	0.09
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	5 824 000.00	5 074 218.24	0.10
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	4 167 000.00	3 825 722.70	0.07
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-PRP	4 550 000.00	4 666 616.50	0.09
米ドル合計		23 428 022.74	0.45
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		23 428 022.74	0.45
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		4 794 432 642.63	92.13
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% 02.03.23-31.08.23	26 285 000.00	26 169 871.70	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.04.23-08.08.23	23 070 000.00	23 046 522.35	0.44
米ドル合計		49 216 394.05	0.95
財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計		49 216 394.05	0.95

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、固定利付債			
USD			
USD ACU PETROLEO LUXEMBOURG-REG-S 7.50000% 22-13.01.32	3 360 000.00	2 935 995.13	0.06
USD AGROSUPER SA-REG-S 4.60000% 22-20.01.32	650 000.00	545 662.00	0.01
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.03.44	4 169 000.00	4 174 378.01	0.08
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	1 430 000.00	1 397 253.00	0.03
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-144A 4.05000% 21-27.04.26	2 280 000.00	1 996 436.40	0.04
USD AZUL SECURED FINANCE LLP-REG-S 11.93000% 23-28.08.28	2 168 000.00	2 170 710.00	0.04
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	1 750 000.00	1 954 404.55	0.04
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	11 266 000.00	5 521 015.96	0.11
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	3 881 000.00	3 492 900.00	0.07
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27.04.31	1 500 000.00	1 110 090.00	0.02
USD CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-144A 4.37500% 21-22.07.31	2 970 000.00	2 222 777.70	0.04
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 21-17.05.28	700 000.00	56 896.00	0.00
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	1 035 000.00	896 517.00	0.02
USD CSN RESOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	1 345 000.00	1 112 987.50	0.02
USD DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25.05.24	3 906 100.00	3 535 020.50	0.07
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PIK) 13.00000% 20-31.12.25	694 769.00	495 022.91	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	3 641 000.00	3 561 353.13	0.07
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.62500% 23-01.06.31	3 020 000.00	3 091 725.00	0.06
USD INRETAIL CONSUMER-REG-S 3.25000% 21-22.03.28	7 860 000.00	6 772 176.00	0.13
USD INTERCHILE SA-144A 4.50000% 21-30.06.56	1 670 000.00	1 386 809.75	0.03
USD INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP-REG-S 3.82500% 21-26.11.33	495 000.00	413 136.90	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	440 000.00	431 934.80	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	3 255 000.00	2 913 159.90	0.05
USD JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD-REG-S 3.62500% 22-15.01.32	1 160 000.00	960 770.00	0.02
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.80000% 14-08.04.24	140 000.00	137 557.00	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	294 612.55	0.00
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	1 045 000.00	820 941.55	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26.01.50	810 000.00	641 552.40	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	6 180 000.00	4 894 807.20	0.09
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	17 513 000.00	13 530 671.36	0.26
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	1 872 000.00	1 903 505.76	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	22 988 469.00	804 596.42	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-28.10.22	31 450 000.00	340 776.48	0.01
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	2 349 000.00	2 171 356.87	0.04
USD SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15.06.28	1 761 000.00	1 385 907.00	0.03
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	1 835 000.00	1 402 472.15	0.03
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5 470 000.00	4 964 517.30	0.09
USD VTR COMUNICACIONES SPA-REG-S 4.37500% 21-15.04.29	205 000.00	118 387.50	0.00
米ドル合計		86 560 793.68	1.66
ノート、固定利付債合計		86 560 793.68	1.66
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD CHILE ELECTRICITY PEC SPA-REG-S 0.00000% 21-25.01.28	3 570 000.00	2 790 990.30	0.05
USD DELTA MERLIN DUNIA TE 0.00000% 21-26.06.32	1 055 000.00	69 419.00	0.00
米ドル合計		2 860 409.30	0.05
ノート、ゼロ・クーポン合計		2 860 409.30	0.05
ノート、変動利付債			
USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SA/GUATE-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-29.01.31	4 470 000.00	4 157 636.40	0.08
USD BANCO MERCANTILE-REG-S-SUB 6.625%/VAR 21-PRP	1 351 000.00	1 074 551.63	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	900 000.00	825 390.00	0.02
米ドル合計		6 057 578.03	0.12
ノート、変動利付債合計		6 057 578.03	0.12

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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			
USD			
USD HDFC BANK LTD/GIFT CITY-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	1 130 000.00	1 129 774.00	0.02
USD JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	500 000.00	438 575.00	0.01
米ドル合計		1 568 349.00	0.03
中期債券、固定利付債合計		1 568 349.00	0.03
債券、固定利付債			
USD			
USD ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 19-26.11.24	905 000.00	872 863.45	0.02
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.25000% 23-28.04.25	1 540 000.00	70 633.64	0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-144A 3.35000% 22-19.01.32	2 010 000.00	1 704 731.25	0.03
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	2 236 000.00	1 913 591.16	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 11-17.11.21	2 611 961.00	91 418.64	0.00
USD PETROLIAM NASIONALBERHAD-144A 7.62500% 96-28.10.26	3 230 000.00	3 439 368.60	0.07
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 5.12500% 17-01.09.29	1 200 000.00	1 145 088.00	0.02
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	2 988 000.00	2 703 452.76	0.05
米ドル合計		11 941 147.50	0.23
債券、固定利付債合計		11 941 147.50	0.23
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		158 204 671.56	3.04
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券 および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD 01 SA-REG-S 14.00000% 23-07.09.24	1 545 977.65	1 538 247.76	0.03
米ドル合計		1 538 247.76	0.03
ノート、固定利付債合計		1 538 247.76	0.03
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		1 538 247.76	0.03
投資有価証券合計		4 954 175 561.95	95.20
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 07.09.23	-651.00	1 422 851.80	0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.09.23	-498.00	633 492.16	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.23	-72.00	70 463.97	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 07.09.23	-107.00	346 972.48	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	1 867.00	-3 779 199.91	-0.07
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	736.00	-1 960 185.87	-0.04
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-141.00	186 966.71	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	1 377.00	-3 585 254.95	-0.07
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-661.00	3 494 796.27	0.07
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	783.00	-2 319 165.92	-0.05
債券に係る金融先物合計		-5 488 263.26	-0.11
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-5 488 263.26	-0.11

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2023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/CDX.EM.S39 TP CDI PAY 1.00000% 23-20.06.28	-24 750 000.00	914 069.75	0.02
USD ICE/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 23-20.06.28	6 640 000.00	-720 968.95	-0.01
クレジット・デフォルト・スワップ合計		193 100.80	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			
		193 100.80	0.01
派生商品合計		-5 295 162.46	-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	131 553 442.55	EUR	122 608 811.00	5.9.2023	-3 855 198.01	-0.07
USD	72 524 352.16	EUR	67 288 000.00	20.9.2023	-1 847 383.71	-0.04
USD	709 471.26	EUR	658 000.00	20.9.2023	-17 799.61	0.00
EUR	2 322 000.00	USD	2 555 364.02	20.9.2023	11 084.24	0.00
USD	2 980 073.70	EUR	2 700 000.00	20.9.2023	-4 168.47	0.00
USD	69 157 702.14	EUR	62 856 181.39	19.9.2023	-305 897.24	-0.01
USD	225 754.06	EUR	206 000.00	20.9.2023	-1 932.56	0.00
USD	2 059 981.68	EUR	1 882 000.00	5.9.2023	-18 490.98	0.00
USD	226 837.82	EUR	207 000.00	20.9.2023	-1 954.08	0.00
USD	819 551.28	EUR	751 000.00	20.9.2023	-10 510.15	0.00
USD	9 384 400.95	EUR	8 607 615.31	15.8.2023	-111 129.28	0.00
USD	1 590 483.83	EUR	1 449 763.94	15.8.2023	-8 829.90	0.00
EUR	7 000.00	USD	7 723.43	20.9.2023	13.49	0.00
EUR	1 002 000.00	USD	1 105 199.99	20.9.2023	2 285.44	0.00
EUR	4 210 000.00	USD	4 643 427.92	20.9.2023	9 779.31	0.00
EUR	807 000.00	USD	900 601.67	20.9.2023	-8 644.84	0.00
EUR	539 000.00	USD	607 576.32	20.9.2023	-11 833.16	0.00
SGD	19 807 332.90	USD	15 017 000.00	25.8.2023	-81 742.31	0.00
CHF	830 311 596.10	USD	969 767 000.00	25.8.2023	-9 428 444.39	-0.18
EUR	1 512 256 828.87	USD	1 702 346 000.00	25.8.2023	-33 014 193.95	-0.64
GBP	53 461 266.46	USD	69 926 000.00	25.8.2023	-1 131 686.18	-0.02
JPY	1 191 409 993.00	USD	8 659 000.00	25.8.2023	-241 137.03	-0.01
GBP	1 219 924.11	USD	1 600 000.00	25.8.2023	-30 193.53	0.00
CHF	56 429 208.00	USD	66 000 000.00	25.8.2023	-733 966.91	-0.01
EUR	85 146 238.66	USD	96 000 000.00	25.8.2023	-2 009 798.30	-0.04
JPY	27 471 400.00	USD	200 000.00	25.8.2023	-5 901.85	0.00
SGD	461 269.20	USD	350 000.00	25.8.2023	-2 190.71	0.00
EUR	551 000.00	USD	620 669.38	20.9.2023	-11 662.92	0.00
EUR	1 079 000.00	USD	1 214 718.56	20.9.2023	-22 126.97	0.00
USD	914 004.25	EUR	812 000.00	20.9.2023	16 521.05	0.00
USD	7 000 000.00	CHF	6 063 540.00	25.8.2023	-13 091.56	0.00
USD	9 000 000.00	EUR	8 156 303.78	25.8.2023	-3 482.12	0.00
EUR	8 164 502.02	USD	9 000 000.00	3.8.2023	1 771.70	0.00
先渡為替契約合計					-52 891 935.49	-1.02

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	232 889 334.45*	4.48
当座借越およびその他の短期負債	-2 382 283.70	-0.05
その他の資産および負債	77 502 200.97	1.49
純資産総額	5 203 997 715.72	100.00

* 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」

* 2023年7月31日現在、2023年7月31日現在、360,000.00米ドルの現金が取引相手方であるモルガン・スタンレーに対する担保および3,558,107.49米ドルの現金がUBSヨーロッパSE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 - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

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 (%)
株式			
アメリカ合衆国			
USD BK OF AMERICA CORP 5.2%-FRN SUB PERP USD1000 ' U	1 529 000.00	1 532 684.89	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP 5% BDS 31/12/49 USD1000	2 982 000.00	2 967 179.46	0.05
アメリカ合衆国合計		4 499 864.35	0.08
株式合計		4 499 864.35	0.08
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.02.23-03.08.23	2 900 000.00	2 899 153.06	0.05
米ドル合計		2 899 153.06	0.05
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		2 899 153.06	0.05
アセット・バック証券、変動利付債			
EUR			
EUR HAYFIN EMERALD CLO 3M EURIBOR+169.5BP 22-15.04.35	6 500 000.00	7 174 347.15	0.12
ユーロ合計		7 174 347.15	0.12
USD			
USD MIDOCEAN CREDIT CLO III -144A 3M LIBOR+112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 716 260.77	0.05
米ドル合計		2 716 260.77	0.05
アセット・バック証券、変動利付債合計		9 890 607.92	0.17
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	1 850 704.09	0.03
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.37500% 20-06.02.28	5 565 000.00	5 245 708.81	0.09
ユーロ合計		7 096 412.90	0.12
USD			
USD ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	1 525 000.00	1 468 090.33	0.03
USD ABBVIE INC 2.95000% 20-21.11.26	8 359 000.00	7 841 466.88	0.14
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	2 130 000.00	2 028 877.57	0.04
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	7 800 000.00	7 065 360.20	0.12
USD ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 730 000.00	1 506 273.91	0.03
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	2 464 000.00	2 393 258.56	0.04
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 5.90000% 23-09.03.26	3 893 000.00	3 885 100.75	0.07
USD AEP TEXAS INC 2.10000% 20-01.07.30	9 100 000.00	7 443 251.63	0.13
USD AEP TEXAS INC 4.70000% 22-15.05.32	3 225 000.00	3 092 312.79	0.05
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	625 000.00	626 066.74	0.01
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 075 000.00	1 042 174.88	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 1.75000% 21-30.01.26	4 600 000.00	4 155 790.42	0.07
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	640 000.00	644 477.00	0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	9 860 000.00	8 602 648.86	0.15
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	3 275 000.00	2 687 184.92	0.05
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	975 699.71	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04.06.30	3 150 000.00	2 591 582.71	0.04
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12.02.31	3 000 000.00	2 466 748.65	0.04
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15.08.26	2 570 000.00	2 302 584.77	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	150 000.00	149 428.05	0.00
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 265 000.00	2 170 208.75	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.04.27	1 270 000.00	1 184 478.57	0.02
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.12.27	1 604 000.00	1 486 576.17	0.03
USD AIR LEASE CORP 4.62500% 18-01.10.28	4 422 000.00	4 193 593.14	0.07

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 AIRCASTLE LTD 4.25000% 19-15.06.26	72 000.00	68 310.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	976 798.70	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75000% 19-15.12.29	1 600 000.00	1 359 027.79	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	3 500 000.00	2 573 557.95	0.04
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.95000% 22-15.03.34	9 330 000.00	7 462 934.79	0.13
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2 571 000.00	2 083 435.56	0.04
USD ALLSTATE CORP 5.25000% 23-30.03.33	3 423 000.00	3 395 470.11	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.23	4 850 000.00	4 810 610.05	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	4 585 000.00	4 491 010.76	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-30.03.25	2 114 000.00	2 045 976.92	0.04
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	7 500 000.00	7 393 561.13	0.13
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	2 892 000.00	3 068 406.94	0.05
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	4 000 000.00	3 238 444.84	0.06
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	6 550 000.00	6 179 521.97	0.11
USD AMAZON.COM INC 4.55000% 22-01.12.27	4 213 000.00	4 211 198.31	0.07
USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	7 295 000.00	7 326 985.14	0.13
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.26	2 950 000.00	2 794 003.68	0.05
USD AMCOR FINANCE USA INC 5.62500% 23-26.05.33	935 000.00	933 692.35	0.02
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01.02.31	1 340 000.00	1 044 358.27	0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	7 485 000.00	7 108 271.04	0.12
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1 750 000.00	1 696 258.60	0.03
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04.03.27	3 165 000.00	2 890 340.61	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO 4.05000% 22-03.05.29	1 950 000.00	1 861 421.87	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 2.37500% 21-15.07.31	665 000.00	530 949.24	0.01
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 3.62500% 22-15.04.32	3 460 000.00	3 003 785.02	0.05
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	730 000.00	707 906.67	0.01
USD AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 13-15.02.24	2 958 000.00	2 942 171.54	0.05
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26	1 990 000.00	1 871 889.64	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.12500% 16-15.01.27	1 640 000.00	1 514 030.56	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.55000% 17-15.07.27	4 000 000.00	3 723 493.28	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	4 048 000.00	3 708 572.93	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 2.10000% 20-15.06.30	274 000.00	221 316.97	0.00
USD AMERICAN TOWER CORP 1.87500% 20-15.10.30	4 387 000.00	3 453 508.26	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 2.70000% 21-15.04.31	1 650 000.00	1 363 927.49	0.02
USD AMERICAN TOWER CORP 1.45000% 21-15.09.26	3 765 000.00	3 337 925.70	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 4.05000% 22-15.03.32	4 375 000.00	3 953 120.02	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 5.50000% 23-15.03.28	7 085 000.00	7 117 776.27	0.12
USD AMERICAN TOWER CORP 5.25000% 23-15.07.28	457 000.00	452 034.33	0.01
USD AMERICAN TOWER CORP 5.55000% 23-15.07.33	1 593 000.00	1 593 479.67	0.03
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	2 505 000.00	2 312 758.50	0.04
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01.06.29	5 670 000.00	5 241 263.40	0.09
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 2.80000% 20-15.05.30	3 403 000.00	2 954 324.52	0.05
USD AMGEN INC 1.65000% 21-15.08.28	7 550 000.00	6 468 234.87	0.11
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	5 845 000.00	5 308 411.99	0.09
USD AMGEN INC 2.30000% 20-25.02.31	1 443 000.00	1 197 038.64	0.02
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	7 000 000.00	6 507 019.26	0.11
USD AMGEN INC 3.00000% 22-22.02.29	3 954 000.00	3 583 942.18	0.06
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	3 820 000.00	2 898 478.37	0.05
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02.11.27	1 464 000.00	1 366 548.66	0.02
USD AMGEN INC 4.20000% 22-01.03.33	5 069 000.00	4 711 413.38	0.08
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	11 766 000.00	11 843 022.23	0.21
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	5 150 000.00	5 139 850.33	0.09
USD AMGEN INC 5.60000% 23-02.03.43	1 520 000.00	1 511 587.35	0.03
USD AMPHENOL CORP 4.75000% 23-30.03.26	965 000.00	956 810.82	0.02
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	5 145 000.00	4 423 972.65	0.08
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15.09.29	4 065 000.00	3 614 365.15	0.06
USD ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	2 000 000.00	1 896 952.32	0.03
USD AON CORP / AON GLOBAL HOLDINGS PLC 2.05000% 21-23.08.31	3 430 000.00	2 737 338.87	0.05
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	1 275 000.00	1 106 219.96	0.02
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	7 951 000.00	6 672 164.26	0.12
USD APPLE INC 2.05000% 19-11.09.26	10 680 000.00	9 876 847.66	0.17

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	6 005 000.00	5 627 301.11	0.10
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1 085 000.00	1 028 437.80	0.02
USD APPLE INC 3.35000% 22-08.08.32	3 965 000.00	3 682 267.83	0.06
USD APPLE INC 4.00000% 23-10.05.28	2 725 000.00	2 677 401.25	0.05
USD APPLE INC 4.15000% 23-10.05.30	3 733 000.00	3 684 504.22	0.06
USD APPLIED MATERIALS INC 1.75000% 20-01.06.30	6 067 000.00	5 027 011.97	0.09
USD APTIV PLC 3.25000% 22-01.03.32	5 110 000.00	4 374 431.29	0.08
USD AQUA AMERICA INC 3.56600% 19-01.05.29	5 070 000.00	4 669 369.41	0.08
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 3.25000% 20-27.03.30	3 993 000.00	3 655 787.63	0.06
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.37500% 17-15.08.27	2 000 000.00	1 888 700.52	0.03
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 2.25000% 21-28.05.31	7 387 000.00	6 221 594.08	0.11
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	3 130 000.00	2 721 649.05	0.05
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.87500% 23-03.03.33	3 000 000.00	3 024 642.99	0.05
USD ASTRAZENECA PLC 0.70000% 20-08.04.26	9 850 000.00	8 818 302.63	0.15
USD ASTRAZENECA PLC 1.37500% 20-06.08.30	5 700 000.00	4 559 984.49	0.08
USD ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17.08.23	3 870 000.00	3 866 522.84	0.07
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	3 875 000.00	3 309 506.91	0.06
USD AT&T INC 1.70000% 21-25.03.26	5 050 000.00	4 587 572.46	0.08
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	645 000.00	577 726.73	0.01
USD AT&T INC 2.55000% 21-01.12.33	10 000 000.00	7 727 221.70	0.13
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1 935 000.00	1 440 748.27	0.02
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 230 000.00	2 088 150.02	0.04
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	7 860 000.00	7 483 858.90	0.13
USD AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	397 000.00	358 117.70	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP 5.45000% 22-15.10.32	825 000.00	851 460.83	0.01
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	1 800 000.00	1 726 674.12	0.03
USD AUTOZONE INC 4.75000% 23-01.02.33	4 925 000.00	4 714 574.99	0.08
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2 190 000.00	2 108 854.11	0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	15 570 000.00	14 859 569.08	0.26
USD AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	2 953 000.00	2 704 964.48	0.05
USD AVERY DENNISON CORP 5.75000% 23-15.03.33	2 450 000.00	2 492 849.94	0.04
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 3.25000% 20-15.02.27	850 000.00	762 857.60	0.01
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406 000.00	388 233.44	0.01
USD BAKER HUGHES A GE CO/ CO-OBLIGATOR 4.48600% 20-01.05.30	4 013 000.00	3 885 601.81	0.07
USD BALL CORP 6.00000% 23-15.06.29	1 534 000.00	1 534 000.00	0.03
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15.08.26	3 705 000.00	3 406 451.54	0.06
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.12500% 20-18.09.25	5 600 000.00	5 093 737.38	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 1.84900% 21-25.03.26	2 600 000.00	2 344 171.91	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	1 800 000.00	1 747 026.79	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800 000.00	760 643.85	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 5.29400% 22-18.08.27	4 200 000.00	4 124 633.48	0.07
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	3 600 000.00	3 518 415.68	0.06
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	800 000.00	629 024.17	0.01
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.05000% 21-02.03.26	5 325 000.00	4 774 969.46	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA 5.25000% 22-06.12.24	4 400 000.00	4 379 608.42	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.65000% 21-31.07.24	7 255 000.00	6 899 236.42	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 4.75000% 23-02.02.26	3 740 000.00	3 690 866.68	0.06
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 4.85000% 23-01.02.30	5 976 000.00	5 796 815.56	0.10
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	8 000 000.00	7 718 448.08	0.13
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5 040 000.00	4 871 642.38	0.08
USD BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	730 000.00	718 231.51	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 794 000.00	2 732 412.02	0.05
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16-12.05.26	8 106 000.00	7 894 079.42	0.14
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	893 000.00	868 367.90	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	400 000.00	390 211.05	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 2.82300% 20-20.05.30	1 000 000.00	873 101.62	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	2 650 000.00	2 145 355.52	0.04
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19.06.30	5 670 000.00	4 688 152.07	0.08
USD BIDVEST GROUP UK PLC/THE-144A 3.625000% 21-23.09.26	951 000.00	854 891.94	0.01
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	8 272 000.00	6 834 109.34	0.12
USD BLOCK FINANCIAL CORP 2.50000% 21-15.07.28	3 020 000.00	2 567 723.89	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1 185 000.00	1 145 396.09	0.02
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 16-01.06.26	2 850 000.00	2 864 439.72	0.05
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	6 926 000.00	6 789 650.47	0.12
USD BOSTON PROPERTIES LP 4.50000% 18-01.12.28	2 986 000.00	2 767 546.60	0.05
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	127 000.00	104 682.02	0.00
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.55000% 21-01.04.32	2 155 000.00	1 640 445.59	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.81200% 23-13.02.33	11 030 000.00	10 847 110.58	0.19
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21.07.24	2 685 000.00	2 641 693.26	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	5 000 000.00	4 251 250.00	0.07
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	2 274 000.00	2 174 005.33	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.95000% 22-15.03.32	1 865 000.00	1 631 247.15	0.03
USD BRITISH AIRW CL AA PASS THR TRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1 500 000.00	931 212.43	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	3 730 000.00	3 275 013.00	0.06
USD BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.85000% 15-01.02.25	417 000.00	401 148.16	0.01
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	3 200 000.00	3 050 925.12	0.05
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	618 000.00	571 891.37	0.01
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 2.90000% 19-01.12.29	4 567 000.00	3 951 916.81	0.07
USD BROADSTONE NET LEASE 2.60000% 21-15.09.31	3 580 000.00	2 597 567.95	0.04
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2 055 000.00	1 859 775.00	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.25000% 16-15.08.26	3 140 000.00	2 960 593.40	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.75000% 17-25.09.27	3 035 000.00	2 865 422.07	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 1.63000% 20-17.08.25	3 408 000.00	3 154 092.76	0.05
USD CAMPBELL SOUP CO 3.30000% 15-19.03.25	4 563 000.00	4 401 698.22	0.08
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15.03.25	2 745 000.00	2 676 827.62	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.00100% 23-28.04.28	7 544 000.00	7 438 739.55	0.13
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.45000% 21-02.12.31	408 000.00	356 882.06	0.01
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	3 000 000.00	2 864 330.28	0.05
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	3 379 000.00	3 253 124.75	0.06
USD CARLISLE COS INC 2.20000% 21-01.03.32	4 270 000.00	3 378 001.01	0.06
USD CATERPILLAR INC 2.60000% 20-09.04.30	4 180 000.00	3 699 522.71	0.06
USD CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	5 961 000.00	4 944 101.39	0.09
USD CCO LLC/CAPITAL 2.30000% 20-01.02.32	5 000 000.00	3 776 726.05	0.07
USD CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	3 314 000.00	2 680 548.42	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	2 265 000.00	2 073 296.56	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 450 000.00	1 358 273.82	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	4 390 000.00	4 311 694.82	0.07
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	1 200 000.00	1 198 878.33	0.02
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	1 200 000.00	1 197 861.06	0.02
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 480 000.00	2 136 197.60	0.04
USD CENTENE CORP 2.62500% 21-01.08.31	470 000.00	375 816.70	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	6 212 000.00	5 197 456.16	0.09
USD CERRO DEL AGUILA SA-144A 4.12500% 17-16.08.27	1 018 000.00	947 376.25	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP/THE 2.45000% 22-03.03.27	3 535 000.00	3 192 779.26	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	4 800 000.00	3 239 091.79	0.06
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 5.60000% 22-15.11.32	1 760 000.00	1 844 427.26	0.03
USD CIGNA CORP 1.25000% 21-15.03.26	8 000 000.00	7 221 432.48	0.13
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	4 845 000.00	4 107 353.11	0.07
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	8 087 000.00	7 896 597.82	0.14
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	12 077 000.00	11 679 538.45	0.20
USD CIGNA GROUP/THE 5.68500% 23-15.03.26	4 600 000.00	4 602 170.69	0.08
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	2 005 000.00	1 879 813.86	0.03
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 800 000.00	1 711 976.35	0.03
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	1 825 000.00	1 754 393.82	0.03
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	3 120 000.00	3 041 511.10	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	15 510 000.00	14 918 963.53	0.26
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	4 250 000.00	4 146 864.57	0.07
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.25000% 20-28.04.25	3 200 000.00	2 962 350.69	0.05
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.30000% 15-03.12.25	7 323 000.00	6 894 238.35	0.12
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	975 000.00	946 267.79	0.02
USD COACH INC 3.05000% 21-15.03.32	685 000.00	547 002.98	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 COACH INC 4.12500% 17-15.07.27	904 000.00	850 335.95	0.01
USD COCA-COLA CO/THE 1.00000% 20-15.03.28	9 622 000.00	8 282 694.19	0.14
USD COCA-COLA CO/THE 2.00000% 21-05.03.31	5 155 000.00	4 323 390.60	0.07
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ ISSUING-REG-S 4.15000% 16-15.08.26	3 030 000.00	2 888 714.70	0.05
USD COMCAST CORP 2.35000% 16-15.01.27	5 605 000.00	5 160 797.29	0.09
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	1 945 000.00	1 701 821.43	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01.05.28	2 926 000.00	2 775 711.43	0.05
USD COMCAST CORP 4.25000% 13-15.01.33	2 075 000.00	1 968 395.59	0.03
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	3 775 000.00	3 625 504.22	0.06
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15.08.35	2 930 000.00	2 753 237.32	0.05
USD COMCAST CORP 4.65000% 23-15.02.33	10 000 000.00	9 875 414.50	0.17
USD COMCAST CORP 4.80000% 23-15.05.33	4 440 000.00	4 393 933.49	0.08
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01.05.24	2 110 000.00	2 086 154.74	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01.11.28	2 720 000.00	2 656 243.36	0.05
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	11 289 000.00	11 060 004.33	0.19
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30.09.29	3 711 000.00	3 269 762.10	0.06
USD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON NY 1.25000% 21-07.08.26	5 720 000.00	4 980 679.48	0.09
USD CREDIT SUISSE-REG-S-SUB 6.50000% 13-08.08.23	2 400 000.00	2 389 848.00	0.04
USD CROWN CASTLE INC 5.10000% 23-01.05.33	1 500 000.00	1 461 220.56	0.03
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15.05.26	4 150 000.00	3 951 366.89	0.07
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01.07.30	2 530 000.00	2 225 860.12	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15.07.25	3 150 000.00	2 904 398.76	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.05000% 21-15.07.26	12 415 000.00	10 932 533.91	0.19
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.50000% 21-15.07.31	3 740 000.00	3 049 907.16	0.05
USD CSX CORP 2.60000% 16-01.11.26	2 000 000.00	1 855 647.58	0.03
USD CSX CORP 3.25000% 17-01.06.27	3 145 000.00	2 967 022.09	0.05
USD CUBESMART LP 2.25000% 21-15.12.28	980 000.00	830 472.08	0.01
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15.02.29	1 315 000.00	1 235 791.70	0.02
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	6 400 000.00	5 526 242.05	0.10
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	1 700 000.00	1 649 163.63	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.75000% 20-01.04.30	6 000 000.00	5 484 342.30	0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	5 359 000.00	5 208 371.47	0.09
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	7 082 000.00	6 858 836.41	0.12
USD CVS HEALTH CORP 4.87500% 15-20.07.35	1 020 000.00	969 001.24	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 23-30.01.29	1 245 000.00	1 239 575.27	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 23-21.02.30	9 320 000.00	9 273 491.80	0.16
USD CVS HEALTH CORP 5.25000% 23-21.02.33	2 435 000.00	2 422 436.08	0.04
USD CVS HEALTH CORP 5.25000% 23-30.01.31	1 839 000.00	1 839 136.93	0.03
USD DDR CORP 4.25000% 15-01.02.26	125 000.00	117 253.37	0.00
USD DDR CORP 4.70000% 17-01.06.27	2 850 000.00	2 668 728.09	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.75000% 23-01.02.33	1 122 000.00	1 140 886.55	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.20000% 21-15.07.30	3 750 000.00	3 893 975.25	0.07
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01.06.30	3 650 000.00	3 161 017.46	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 4.16200% 22-13.05.25	3 294 000.00	3 206 817.61	0.06
USD DH EUROPE FINANCE II SARL 2.20000% 19-15.11.24	5 265 000.00	5 055 844.08	0.09
USD DICK ' S SPORTING GOODS INC 3.15000% 22-15.01.32	5 250 000.00	4 266 022.22	0.07
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.60000% 19-01.07.29	1 052 000.00	950 641.37	0.02
USD DISCOVER BANK 4.65000% 18-13.09.28	3 310 000.00	3 066 269.41	0.05
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 6.70000% 22-29.11.32	4 934 000.00	5 062 152.76	0.09
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	5 750 000.00	5 366 140.53	0.09
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	10 134 000.00	9 308 402.88	0.16
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	2 295 000.00	2 021 983.60	0.03
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	5 050 000.00	4 902 674.33	0.09
USD DOW CHEMICAL CO/THE 6.30000% 22-15.03.33	3 746 000.00	3 999 101.49	0.07
USD DR HORTON INC 1.30000% 21-15.10.26	4 967 000.00	4 386 524.00	0.08
USD DR HORTON INC 1.40000% 20-15.10.27	3 453 000.00	2 978 410.29	0.05
USD EATON CORP 4.15000% 22-15.03.33	6 235 000.00	5 903 765.57	0.10
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	1 404 000.00	1 434 361.50	0.02
USD EIDP INC 4.80000% 23-15.05.33	2 345 000.00	2 276 843.81	0.04
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	8 860 000.00	8 619 206.64	0.15

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 ELI LILLY & CO 4.70000% 23-27.02.33	4 916 000.00	4 955 974.75	0.09
USD ELI LILLY & CO 5.00000% 23-27.02.26	6 225 000.00	6 230 801.45	0.11
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	184 032.00	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-144A 4.25000% 19-18.07.29	1 131 000.00	916 528.47	0.02
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	3 025 000.00	2 680 934.44	0.05
USD ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	3 258 000.00	3 302 693.93	0.06
USD ENERGY TRANSFER LP 5.75000% 22-15.02.33	5 490 000.00	5 558 361.47	0.10
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	686 000.00	656 584.32	0.01
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	1 124 000.00	1 101 981.12	0.02
USD EQT CORP 5.70000% 22-01.04.28	935 000.00	935 101.81	0.02
USD EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	2 757 000.00	2 901 356.52	0.05
USD EQUIFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	1 718 376.20	0.03
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6 425 000.00	5 846 894.63	0.10
USD EQUINIX INC 1.45000% 21-15.05.26	6 725 000.00	6 031 255.53	0.10
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15.05.28	4 845 000.00	4 147 674.99	0.07
USD EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5 700 000.00	4 617 443.57	0.08
USD EQUINIX INC 2.50000% 21-15.05.31	2 438 000.00	1 988 268.51	0.03
USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	1 622 000.00	1 429 427.07	0.02
USD EQUINIX INC 3.90000% 22-15.04.32	2 735 000.00	2 460 637.46	0.04
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-S 2.70000% 16-01.11.23	3 500 000.00	3 471 245.86	0.06
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	7 700 000.00	6 112 159.97	0.11
USD EVERSOURCE ENERGY 1.40000% 21-15.08.26	10 000 000.00	8 876 450.60	0.15
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	5 145 000.00	4 743 820.01	0.08
USD EVERSOURCE ENERGY 4.20000% 22-27.06.24	2 900 000.00	2 860 560.09	0.05
USD EXELON CORP 5.30000% 23-15.03.33	2 000 000.00	1 998 343.70	0.03
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.90000% 22-01.04.29	2 560 000.00	2 358 417.38	0.04
USD FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC 2.90000% 22-01.03.27	1 000 000.00	922 419.28	0.02
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.15000% 21-01.03.26	3 547 000.00	3 186 227.57	0.06
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01.03.28	4 350 000.00	3 724 498.58	0.06
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 2.25000% 21-01.03.31	930 000.00	759 051.93	0.01
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05.05.27	2 255 000.00	2 026 154.35	0.04
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	3 150 000.00	2 833 100.11	0.05
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	4 214 000.00	3 985 015.92	0.07
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	11 155 000.00	10 264 511.52	0.18
USD FISERV INC 5.45000% 23-02.03.28	8 917 000.00	9 011 370.93	0.16
USD FLOWSERVE CORP 2.80000% 21-15.01.32	4 251 000.00	3 399 955.50	0.06
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 847 000.00	1 616 323.72	0.03
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	6 075 000.00	4 803 100.39	0.08
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	570 000.00	471 127.91	0.01
USD FORD MOTOR CO 6.10000% 22-19.08.32	1 802 000.00	1 743 388.54	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	2 085 000.00	1 794 013.23	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	1 025 000.00	847 282.42	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	8 700 000.00	8 157 773.37	0.14
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28.05.27	1 049 000.00	995 452.85	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35000% 22-04.11.27	2 400 000.00	2 459 462.40	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-06.03.26	1 515 000.00	1 529 937.90	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.80000% 23-12.05.28	2 655 000.00	2 679 396.79	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	2 605 000.00	2 571 310.58	0.04
USD FORTINET INC 1.00000% 21-15.03.26	1 691 000.00	1 512 255.01	0.03
USD FORTIS INC 3.05500% 17-04.10.26	1 154 000.00	1 069 322.44	0.02
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	3 120 000.00	3 065 322.00	0.05
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.12500% 20-01.03.28	3 341 000.00	3 147 784.52	0.05
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.25000% 20-01.03.30	3 397 000.00	3 132 776.24	0.05
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	5 700 000.00	5 390 101.43	0.09
USD GENERAL MILLS INC 2.25000% 21-14.10.31	9 620 000.00	7 852 479.11	0.14
USD GENERAL MILLS INC 4.95000% 23-29.03.33	13 675 000.00	13 515 121.74	0.23
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	925 000.00	852 681.60	0.01
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	7 463 000.00	7 308 859.79	0.13
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 485 000.00	1 501 150.21	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	782 134.05	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.60000% 20-21.06.30	12 486 000.00	10 908 104.23	0.19
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20.08.27	8 200 000.00	7 344 734.84	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.25000% 21-08.01.26	2 775 000.00	2 500 720.58	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 21-10.06.31	1 130 000.00	908 048.04	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 22-12.01.32	995 000.00	813 187.57	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30000% 22-06.04.29	3 606 000.00	3 353 478.42	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.05000% 22-10.10.25	2 181 000.00	2 198 827.84	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	1 430 000.00	1 451 512.21	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.85000% 23-06.04.30	10 823 000.00	10 807 713.38	0.19
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-23.06.28	1 618 000.00	1 624 509.00	0.03
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	2 355 000.00	2 265 722.23	0.04
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	814 000.00	785 012.32	0.01
USD GILEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	4 645 000.00	4 358 013.00	0.08
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	6 565 000.00	5 687 402.03	0.10
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 200 000.00	2 603 818.37	0.05
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15.08.29	4 130 000.00	3 639 148.72	0.06
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.15000% 21-15.01.27	3 551 000.00	3 170 512.30	0.05
USD GLOBAL PAYMENTS INC 5.40000% 22-15.08.32	6 240 000.00	6 123 371.84	0.11
USD GLOBAL PAYMENTS INC 4.45000% 18-01.06.28	2 796 000.00	2 648 739.74	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	8 100 000.00	7 850 274.49	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	3 090 000.00	2 980 306.05	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.21700% 21-06.12.23	6 500 000.00	6 392 249.11	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.00000% 22-15.03.24	4 550 000.00	4 470 651.82	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22.05.25	5 965 000.00	5 761 226.41	0.10
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15.08.24	416 000.00	406 559.16	0.01
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US 3.37500% 22-24.03.27	3 640 000.00	3 425 699.66	0.06
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC 3.62500% 22-24.03.32	4 875 000.00	4 364 175.65	0.08
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.62500% 21-16.09.28	1 419 000.00	1 198 834.66	0.02
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19.08.29	3 000 000.00	2 635 771.65	0.05
USD HCA INC 2.37500% 21-15.07.31	8 870 000.00	7 084 236.96	0.12
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	3 315 000.00	2 913 880.82	0.05
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	2 745 000.00	2 546 675.01	0.04
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	1 700 000.00	1 685 233.63	0.03
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	3 049 000.00	3 060 676.81	0.05
USD HCA INC 5.87500% 15-15.02.26	4 400 000.00	4 412 256.64	0.08
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	8 057 000.00	8 130 576.76	0.14
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 2.00000% 20-15.03.31	5 066 000.00	3 884 191.92	0.07
USD HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	4 060 000.00	3 548 305.41	0.06
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.87500% 20-15.01.31	910 000.00	768 877.56	0.01
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.12500% 21-01.12.28	8 100 000.00	6 907 435.38	0.12
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.40000% 15-01.02.25	209 000.00	201 487.95	0.00
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.00000% 19-15.01.30	4 375 000.00	3 807 333.68	0.07
USD HESS CORP 4.30000% 16-01.04.27	5 850 000.00	5 646 045.31	0.10
USD HESS CORP 7.12500% 02-15.03.33	4 500 000.00	4 934 807.69	0.09
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02.10.23	3 105 000.00	3 098 235.41	0.05
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01.04.24	2 490 000.00	2 415 928.77	0.04
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.25000% 23-01.07.28	6 685 000.00	6 653 575.16	0.12
USD HILLENBRAND INC 5.00000% 19-15.09.26	1 725 000.00	1 689 023.30	0.03
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	3 905 000.00	3 449 493.23	0.06
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01.04.24	2 175 000.00	2 135 868.12	0.04
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	3 342 000.00	2 876 999.90	0.05
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15.09.30	5 804 000.00	4 930 488.82	0.09
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01.11.27	2 560 000.00	2 001 542.60	0.03
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	1 620 000.00	1 268 280.42	0.02
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	2 750 000.00	2 450 897.29	0.04
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	1 000 000.00	999 919.13	0.02
USD HUMANA INC 5.75000% 22-01.03.28	10 009 000.00	10 216 301.20	0.18
USD HYATT HOTELS CORP 1.80000% 21-01.10.24	3 475 000.00	3 328 030.89	0.06
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	3 000 000.00	2 812 318.20	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01.02.29	5 740 000.00	4 655 670.95	0.08

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 ILLUMINA INC 2.55000% 21-23.03.31	5 565 000.00	4 535 859.21	0.08
USD ILLUMINA INC 5.75000% 22-13.12.27	4 362 000.00	4 375 754.21	0.08
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	1 550 000.00	1 525 673.40	0.03
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	5 400 000.00	5 155 288.31	0.09
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24	1 600 000.00	1 567 702.35	0.03
USD INTEL CORP 5.12500% 23-10.02.30	9 041 000.00	9 113 475.18	0.16
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	8 834 000.00	8 936 351.17	0.16
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	1 385 000.00	1 157 496.99	0.02
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15.09.32	2 750 000.00	2 123 137.50	0.04
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.60000% 22-15.03.33	3 802 000.00	3 685 943.57	0.06
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.65000% 18-01.10.28	562 000.00	540 439.62	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.75000% 20-30.03.30	3 173 000.00	3 054 943.33	0.05
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 5.37500% 23-15.06.33	6 096 000.00	5 954 562.86	0.10
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-26.04.29	354 000.00	331 248.42	0.01
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP 2.00000% 21-15.08.31	243 000.00	187 618.21	0.00
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 14-15.06.24	1 833 000.00	1 800 021.30	0.03
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30.06.26	1 350 000.00	1 276 477.62	0.02
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	4 440 000.00	3 996 316.26	0.07
USD JEFFERIES FINANCIAL GRP INC 2.62500% 21-15.10.31	2 330 000.00	1 822 281.98	0.03
USD JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 5.87500% 23-21.07.28	1 690 000.00	1 685 788.75	0.03
USD JM SMUCKER CO/THE 3.37500% 17-15.12.27	5 000 000.00	4 685 958.25	0.08
USD JOHN CON INTER PLC / TY FI & SEC FI SCA 4.90000% 22-01.12-32	4 906 000.00	4 850 645.75	0.08
USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30	4 500 000.00	3 676 915.13	0.06
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02.07.24	6 182 000.00	6 057 895.48	0.11
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 3.90000% 16-14.02.26	7 606 000.00	7 312 170.18	0.13
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.75000% 20-15.09.30	7 264 000.00	5 868 755.65	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	4 150 000.00	3 957 157.88	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	9 700 000.00	9 516 547.49	0.17
USD JUNIPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10.12.30	4 900 000.00	3 797 339.14	0.07
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	2 820 000.00	2 654 525.25	0.05
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	1 660 000.00	1 445 362.00	0.02
USD KELLOGG CO 5.25000% 23-01.03.33	3 500 000.00	3 519 215.46	0.06
USD KEURIG DR PEPPER INC 0.75000% 21-15.03.24	2 800 000.00	2 715 075.84	0.05
USD KILROY REALTY LP 2.50000% 20-15.11.32	1 500 000.00	1 049 642.23	0.02
USD KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	1 408 000.00	964 421.97	0.02
USD KILROY REALTY LP 3.45000% 17-15.12.24	446 000.00	424 599.07	0.01
USD KIMCO REALTY CORP 2.80000% 16-01.10.26	1 650 000.00	1 516 784.38	0.03
USD KIMCO REALTY CORP 2.25000% 21-01.12.31	4 505 000.00	3 526 823.49	0.06
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.30000% 14-01.05.24	3 645 000.00	3 601 029.02	0.06
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 7.75000% 02-15.03.32	1 000 000.00	1 132 447.39	0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 653 000.00	1 644 121.06	0.03
USD KINDER MORGAN INC 4.80000% 22-01.02.33	3 300 000.00	3 128 624.83	0.05
USD KLA CORP 4.65000% 22-15.07.32	1 300 000.00	1 285 813.71	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	370 000.00	313 600.69	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	4 648 000.00	4 395 649.25	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.20000% 16-15.07.45	655 000.00	619 393.04	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	5 615 000.00	5 383 549.25	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	2 773 000.00	2 623 765.46	0.05
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 3.15000% 22-15.10.31	6 028 000.00	4 510 357.51	0.08
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.60000% 15-01.02.25	529 000.00	513 819.06	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	430 000.00	378 282.88	0.01
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	7 496 000.00	6 228 263.06	0.11
USD LEAR CORP 3.50000% 20-30.05.30	4 970 000.00	4 395 773.70	0.08
USD LEAR CORP 4.25000% 19-15.05.29	6 792 000.00	6 412 109.18	0.11
USD LEGGETT & PLATT INC 4.40000% 19-15.03.29	4 111 000.00	3 925 597.12	0.07
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	2 625 000.00	2 556 585.96	0.04
USD LENOVO GROUP LTD-144A 6.53600% 22-27.07.32	3 060 000.00	3 100 330.80	0.05
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.70000% 20-15.09.30	1 000 000.00	794 975.96	0.01
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.37500% 21-01.10.31	905 000.00	686 524.57	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.00000% 13-01.09.23	2 075 000.00	2 069 608.39	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 LINCOLN NATIONAL CORP 3.8000% 18-01.03.28	4 810 000.00	4 407 586.69	0.08
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.0500% 19-15.01.30	1 890 000.00	1 578 745.52	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.5820% 16-10.12.25	5 400 000.00	5 205 810.11	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.3750% 18-22.03.28	3 000 000.00	2 852 078.85	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.5000% 14-04.11.24	1 885 000.00	1 847 101.07	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.6500% 16-24.03.26	4 275 000.00	4 121 061.78	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.7500% 17-11.01.27	2 200 000.00	2 078 598.33	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.9000% 19-12.03.24	5 955 000.00	5 877 046.48	0.10
USD LOWE ' S COS INC 1.3000% 20-15.04.28	10 850 000.00	9 202 528.19	0.16
USD LOWE ' S COS INC 1.7000% 21-15.09.28	1 068 000.00	913 397.57	0.02
USD LOWE ' S COS INC 3.1250% 14-15.09.24	7 000 000.00	6 820 555.35	0.12
USD LOWE ' S COS INC 3.6500% 19-05.04.29	1 660 000.00	1 546 448.65	0.03
USD LOWE ' S COS INC 4.8000% 23-01.04.26	1 294 000.00	1 284 651.73	0.02
USD LOWE ' S COS INC 5.1500% 23-01.07.33	2 045 000.00	2 043 563.20	0.04
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.3750% 21-06.04.26	5 650 000.00	5 060 124.46	0.09
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.0000% 21-06.04.28	2 900 000.00	2 503 326.40	0.04
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.5000% 21-06.04.31	389 000.00	322 507.38	0.01
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 5.6250% 23-15.05.33	5 000 000.00	4 999 009.25	0.09
USD MARATHON OIL CORP 6.8000% 02-15.03.32	4 006 000.00	4 220 304.85	0.07
USD MARKEL CORP 3.3500% 19-17.09.29	1 420 000.00	1 279 601.82	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.1250% 16-15.06.26	5 000 000.00	4 711 067.30	0.08
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.7500% 16-15.03.25	1 371 000.00	1 330 696.03	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.6500% 18-01.12.28	2 580 000.00	2 504 706.26	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.6250% 20-15.06.30	3 462 000.00	3 309 077.88	0.06
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.5000% 20-15.10.32	1 240 000.00	1 073 058.64	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.9000% 23-15.04.29	2 416 000.00	2 369 522.06	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.8750% 19-15.03.24	1 930 000.00	1 908 324.65	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.3750% 19-15.03.29	2 785 000.00	2 720 137.02	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.2500% 20-15.11.30	3 530 000.00	2 939 583.35	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.7500% 22-01.11.32	1 624 000.00	1 704 881.83	0.03
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 3.5000% 17-15.12.27	1 205 000.00	1 128 618.45	0.02
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 2.5000% 20-15.03.30	1 275 000.00	1 077 415.75	0.02
USD MASCO CORP 3.5000% 17-15.11.27	1 500 000.00	1 404 604.23	0.02
USD MCCORMICK & CO 2.5000% 20-15.04.30	6 827 000.00	5 764 823.93	0.10
USD MCKESSON CORP 4.9000% 23-15.07.28	2 934 000.00	2 934 365.19	0.05
USD MCKESSON CORP 5.1000% 23-15.07.33	1 915 000.00	1 921 253.51	0.03
USD MDC HOLDINGS INC 3.8500% 20-15.01.30	3 886 000.00	3 410 590.18	0.06
USD MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.5000% 23-30.03.33	2 645 000.00	2 580 753.53	0.04
USD MERCK & CO INC 1.4500% 20-24.06.30	3 830 000.00	3 108 349.57	0.05
USD MERCK & CO INC 1.9000% 21-10.12.28	4 000 000.00	3 498 178.76	0.06
USD MERCK & CO INC 2.1500% 21-10.12.31	1 070 000.00	883 478.86	0.02
USD MERCK & CO INC 3.4000% 19-07.03.29	5 840 000.00	5 467 441.81	0.09
USD MERCK & CO INC 4.3000% 23-17.05.30	11 000 000.00	10 747 913.44	0.19
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.4500% 16-18.12.26	2 200 000.00	2 069 051.65	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.7030% 21-15.04.32	2 330 000.00	1 848 256.31	0.03
USD MICRON TECHNOLOGY INC 6.7500% 22-01.11.29	2 720 000.00	2 858 195.64	0.05
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.3750% 23-15.04.28	2 675 000.00	2 647 904.79	0.05
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.8750% 23-15.09.33	3 132 000.00	3 115 854.79	0.05
USD MICROSOFT CORP 3.1250% 15-03.11.25	5 177 000.00	4 992 861.51	0.09
USD MICROSOFT CORP 4.2000% 15-03.11.35	3 725 000.00	3 651 237.48	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.8010% 19-18.07.24	4 110 000.00	3 995 110.54	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 3.1950% 19-18.07.29	2 131 000.00	1 885 959.51	0.03
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.0480% 20-17.07.30	3 267 000.00	2 641 020.26	0.05
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.1700% 17-11.09.27	1 088 000.00	996 464.93	0.02
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.5640% 21-13.09.31	3 405 000.00	2 666 588.64	0.05
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.6670% 23-27.05.29	8 460 000.00	8 450 677.08	0.15
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.7390% 23-27.05.31	4 850 000.00	4 842 259.88	0.08
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.7500% 20-13.04.30	2 939 000.00	2 567 021.64	0.04
USD MOODY ' S CORP 3.7500% 20-24.03.25	2 315 000.00	2 251 732.93	0.04
USD MOODY ' S CORP 4.2500% 18-01.02.29	3 195 000.00	3 075 412.40	0.05

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 MOODY ' S CORP 4.25000% 22-08.08.32	3 205 000.00	3 043 953.91	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 200 000.00	2 087 041.13	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	2 500 000.00	2 444 393.70	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	8 460 000.00	8 357 429.10	0.15
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	2 125 000.00	2 042 099.05	0.04
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	5 560 000.00	5 489 206.24	0.10
USD NASDAQ INC 5.35000% 23-28.06.28	2 137 000.00	2 140 665.17	0.04
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	5 025 000.00	4 960 754.98	0.09
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 1.50000% 21-13.10.26	1 990 000.00	1 741 513.82	0.03
USD NATURA&CO LUXEMBOURG HOLDINGS SARL-144A 6.00000% 22-19.04.29	608 000.00	573 648.00	0.01
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12.08.24	4 000 000.00	3 794 575.92	0.07
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 3.47900% 22-22.03.25	2 000 000.00	1 928 849.14	0.03
USD NEC ELECTRONICS CORP-144A 1.54300% 21-26.11.24	9 450 000.00	8 856 270.67	0.15
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	2 880 000.00	2 967 079.68	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	3 660 000.00	3 372 426.84	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.60800% 21-14.07.31	1 360 000.00	1 075 373.21	0.02
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.32900% 22-22.01.27	6 165 000.00	5 471 979.40	0.09
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	3 595 000.00	3 546 223.76	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.84200% 23-18.01.28	2 650 000.00	2 651 230.92	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 6.08700% 23-12.07.33	2 433 000.00	2 463 935.10	0.04
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.75000% 18-30.08.23	2 774 000.00	2 769 589.03	0.05
USD NORDSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	4 700 000.00	3 964 497.00	0.07
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.00000% 22-15.03.32	3 500 000.00	3 009 775.72	0.05
USD NTT FINANCE CORP-144A 1.59100% 21-03.04.28	6 325 000.00	5 419 527.55	0.09
USD NUCOR CORP 3.95000% 22-23.05.25	1 075 000.00	1 047 277.28	0.02
USD NUCOR CORP 4.30000% 22-23.05.27	2 727 000.00	2 654 378.33	0.05
USD NUTRIEN LTD 4.90000% 23-27.03.28	959 000.00	944 479.97	0.02
USD NUTRIEN LTD 5.90000% 22-07.11.24	8 902 000.00	8 920 459.11	0.15
USD NUTRIEN LTD 5.95000% 22-07.11.25	2 730 000.00	2 759 473.24	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15.01.26	2 916 000.00	2 846 363.88	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1 543 000.00	1 239 610.55	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15.11.48	1 475 000.00	1 227 194.53	0.02
USD ONE GAS INC 4.25000% 22-01.09.32	2 088 000.00	1 962 339.17	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	2 325 000.00	2 157 636.41	0.04
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	8 000 000.00	7 043 830.16	0.12
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	4 436 000.00	4 222 167.73	0.07
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	2 296 000.00	2 144 177.94	0.04
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	615 000.00	585 591.95	0.01
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	6 000 000.00	6 127 577.52	0.11
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15.01.31	1 220 000.00	1 256 540.21	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.03.25	1 510 000.00	1 485 901.82	0.03
USD ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	10 550 000.00	9 308 603.97	0.16
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 950 000.00	2 723 983.04	0.05
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	13 945 000.00	11 856 431.41	0.21
USD ORACLE CORP 2.95000% 15-15.05.25	5 583 000.00	5 347 951.18	0.09
USD ORACLE CORP 2.95000% 20-01.04.30	2 156 000.00	1 881 333.62	0.03
USD ORACLE CORP 3.85000% 16-15.07.36	2 000 000.00	1 679 121.14	0.03
USD ORACLE CORP 4.50000% 23-06.05.28	2 175 000.00	2 124 321.63	0.04
USD ORACLE CORP 4.65000% 23-06.05.30	9 957 000.00	9 637 361.29	0.17
USD ORACLE CORP 4.90000% 23-06.02.33	5 000 000.00	4 837 895.25	0.08
USD ORACLE CORP 5.80000% 22-10.11.25	7 000 000.00	7 088 543.14	0.12
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	5 450 000.00	5 763 234.23	0.10
USD OVINTIV INC 5.65000% 23-15.05.28	4 606 000.00	4 576 679.26	0.08
USD OVINTIV INC 6.25000% 23-15.07.33	1 393 000.00	1 406 506.79	0.02
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 975 000.00	1 866 732.46	0.03
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	2 475 000.00	2 317 008.77	0.04
USD PACCAR FINANCIAL CORP 4.45000% 23-30.03.26	7 970 000.00	7 914 868.88	0.14
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	75 000.00	74 386.05	0.00
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	5 140 000.00	4 364 035.43	0.08
USD PEPSICO INC 3.90000% 22-18.07.32	8 570 000.00	8 232 586.50	0.14

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 PERKINELMER INC 1.90000% 21-15.09.28	3 500 000.00	2 989 772.17	0.05
USD PERKINELMER INC 2.25000% 21-15.09.31	1 765 000.00	1 414 393.90	0.02
USD PERKINELMER INC 2.55000% 21-15.03.31	1 195 000.00	981 628.27	0.02
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	3 200 000.00	2 867 732.25	0.05
USD PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	12 315 000.00	10 882 242.48	0.19
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES 4.65000% 23-19.05.30	17 217 000.00	17 042 317.52	0.30
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	4 375 000.00	4 339 247.50	0.08
USD PHILLIPS 66 1.30000% 20-15.02.26	4 500 000.00	4 082 862.28	0.07
USD PHILLIPS 66 CO 4.95000% 23-01.12.27	4 135 000.00	4 116 389.35	0.07
USD PHYSICIANS REALTY LP 4.30000% 17-15.03.27	3 515 000.00	3 332 305.56	0.06
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.50000% 19-01.06.29	8 601 000.00	7 838 228.40	0.14
USD PILGRIMS PRIDE CORP 6.25000% 23-01.07.33	3 000 000.00	2 979 099.72	0.05
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 813 000.00	1 484 412.82	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	850 000.00	846 076.15	0.01
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 012 653.97	0.07
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	2 885 000.00	2 761 524.86	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 1.15000% 21-13.08.26	4 300 000.00	3 810 220.36	0.07
USD POPULAR INC 7.25000% 23-13.03.28	2 235 000.00	2 257 350.00	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	4 215 000.00	3 910 320.83	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.90000% 22-01.02.27	7 500 000.00	6 889 533.30	0.12
USD PROLOGIS LP 4.62500% 22-15.01.33	5 000 000.00	4 864 707.85	0.08
USD PROSUS NV-144A 3.25700% 22-19.01.27	1 079 000.00	974 024.09	0.02
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	552 000.00	468 079.44	0.01
USD PROTECTIVE LIVE CORP-REG-S 4.30000% 18-30.09.28	3 700 000.00	3 448 846.04	0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 4.65000% 23-15.03.33	10 000 000.00	9 785 547.90	0.17
USD PUBLIC STORAGE 5.12500% 23-15.01.29	2 087 000.00	2 098 341.05	0.04
USD PULTEGROUP INC 6.37500% 03-15.05.33	3 842 000.00	4 049 400.72	0.07
USD PVH CORP 4.62500% 20-10.07.25	5 148 000.00	4 993 350.68	0.09
USD QATAR, STATE OF-144A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	861 969.78	0.01
USD QUALCOMM INC 1.65000% 21-20.05.32	2 140 000.00	1 681 930.02	0.03
USD QUALCOMM INC 5.40000% 22-20.05.33	9 950 000.00	10 427 328.66	0.18
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 544 000.00	1 456 667.77	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.65000% 20-01.04.30	3 580 000.00	3 496 877.88	0.06
USD REALTY INCOME CORP 3.00000% 16-15.01.27	790 000.00	733 968.33	0.01
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	3 765 000.00	3 637 666.61	0.06
USD REALTY INCOME CORP 4.62500% 21-01.11.25	815 000.00	802 474.24	0.01
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 14-15.06.24	1 110 000.00	1 080 046.18	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	1 600 000.00	1 501 816.79	0.03
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	3 200 000.00	2 838 888.38	0.05
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	3 635 000.00	3 484 045.94	0.06
USD RELX CAPITAL INC 4.75000% 22-20.05.32	411 000.00	401 155.61	0.01
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	1 845 000.00	1 736 009.12	0.03
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15.08.24	2 500 000.00	2 420 779.65	0.04
USD REPUBLIC SERVICES INC 5.00000% 23-01.04.34	1 500 000.00	1 490 373.89	0.03
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	5 920 000.00	5 637 006.29	0.10
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 830 000.00	1 784 822.04	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	2 185 000.00	2 074 069.85	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA 6.00000% 22-01.11.27	8 500 000.00	8 747 196.83	0.15
USD S&P GLOBAL INC 1.25000% 20-15.08.30	6 548 000.00	5 151 676.20	0.09
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	1 300 000.00	1 297 477.28	0.02
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	1 045 000.00	1 042 125.68	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	9 523 000.00	9 050 295.61	0.16
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA 2.65000% 20-26.06.30	10 000 000.00	8 745 942.21	0.15
USD SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	2 470 000.00	2 434 395.69	0.04
USD SEMPRA ENERGY 3.40000% 18-01.02.28	3 877 000.00	3 593 832.84	0.06
USD SERVICENOW INC 1.40000% 20-01.09.30	6 215 000.00	4 929 127.68	0.09
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	2 825 000.00	2 674 275.06	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2 340 000.00	1 965 729.29	0.03
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.87500% 16-23.09.23	1 572 000.00	1 564 694.23	0.03
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	8 500 000.00	7 987 872.20	0.14

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 SIMON PROPERTY GROUP LP 2.20000% 21-01.02.31	5 000 000.00	4 022 504.55	0.07
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 5.50000% 23-08.03.33	7 420 000.00	7 412 749.77	0.13
USD SK HYNIX INC-144A 2.37500% 21-19.01.31	658 000.00	509 910.52	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01.06.26	13 625 000.00	12 206 967.36	0.21
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01.06.31	7 939 000.00	6 583 824.14	0.11
USD SMITH&NEWPHEW PLC 2.03200% 20-14.10.30	2 550 000.00	2 055 384.68	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	1 980 000.00	1 896 309.36	0.03
USD SONOCO PRODUCTS CO 1.80000% 22-01.02.25	4 725 000.00	4 438 760.16	0.08
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	2 900 000.00	2 514 420.06	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	4 529 000.00	3 874 650.98	0.07
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	1 330 000.00	1 326 138.69	0.02
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1 250 000.00	1 156 129.08	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	4 925 000.00	4 608 018.63	0.08
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900 000.00	868 915.14	0.01
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 16-15.10.26	6 331 000.00	5 970 484.12	0.10
USD SPIRE INC 3.54300% 17-27.02.24	1 500 000.00	1 476 206.09	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15.01.30	1 300 000.00	1 117 684.77	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15.07.29	2 675 000.00	2 391 808.12	0.04
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 715 000.00	3 866 765.18	0.07
USD STANDARD CHARTERED PLS-144A 1.82200% 21-23.11.25	3 760 000.00	3 539 285.26	0.06
USD STARBUCKS CORP 4.75000% 23-15.02.26	5 115 000.00	5 077 666.44	0.09
USD STERIS IRISH FINCO UNLTD CO 2.70000% 21-15.03.31	8 250 000.00	6 898 703.05	0.12
USD STIFEL FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15.05.30	1 720 000.00	1 480 920.28	0.03
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15.03.29	772 000.00	657 297.82	0.01
USD STRYKER CORP 1.15000% 20-15.06.25	1 446 000.00	1 339 697.91	0.02
USD STRYKER CORP 3.37500% 15-01.11.25	1 022 000.00	981 476.75	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	2 925 000.00	2 843 594.03	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.04000% 19-16.07.29	8 434 000.00	7 384 365.08	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	4 190 000.00	4 029 909.32	0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	16 451 000.00	15 651 242.86	0.27
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.47200% 22-14.01.29	4 000 000.00	3 428 886.40	0.06
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.88000% 23-13.07.26	1 136 000.00	1 146 576.84	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12.01.24	350 000.00	341 579.21	0.01
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.46400% 23-13.01.26	11 197 000.00	11 175 628.29	0.19
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.80000% 23-13.07.28	2 460 000.00	2 492 087.99	0.04
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 1.05000% 20-12.09.25	5 240 000.00	4 751 806.49	0.08
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	5 000 000.00	4 275 250.00	0.07
USD SYNCHRONY FINANCIAL 3.95000% 17-01.12.27	4 639 000.00	4 139 850.74	0.07
USD SYNCHRONY FINANCIAL 5.15000% 19-19.03.29	885 000.00	827 494.65	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIAL 2.87500% 21-28.10.31	5 170 000.00	3 832 419.82	0.07
USD SYNCHRONY FINANCIAL-SUB 7.25000% 23-02.02.33	4 250 000.00	3 985 227.89	0.07
USD SYSCO CORP 2.45000% 21-14.12.31	3 000 000.00	2 443 223.40	0.04
USD SYSCO CORP 3.30000% 16-15.07.26	4 621 000.00	4 398 494.69	0.08
USD T-MOBILE USA INC 2.55000% 21-15.02.31	7 022 000.00	5 835 249.69	0.10
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	4 122 000.00	3 586 544.37	0.06
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	4 263 000.00	3 954 001.98	0.07
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	8 768 000.00	7 891 093.20	0.14
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	4 250 000.00	3 735 896.20	0.06
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	10 000 000.00	9 488 503.50	0.16
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15.04.30	8 970 000.00	8 241 100.30	0.14
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15.04.40	2 965 000.00	2 616 226.96	0.05
USD T-MOBILE USA INC 5.05000% 23-15.07.33	2 907 000.00	2 844 934.79	0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.70000% 22-14.04.27	2 600 000.00	2 466 810.14	0.04
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.00000% 22-14.04.32	7 355 000.00	6 716 739.94	0.12
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28	2 150 000.00	2 141 089.76	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11 394 000.00	9 430 694.16	0.16
USD TARGET CORP 4.40000% 23-15.01.33	2 985 000.00	2 884 570.34	0.05
USD TELUS CORP 3.40000% 22-13.05.32	3 549 000.00	3 005 555.65	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	6 750 000.00	6 068 992.50	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	2 607 000.00	2 589 402.75	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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	610 455.81	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	200 000.00	211 094.00	0.00
USD THE HERSHEY CO 2.45000% 19-15.11.29	4 589 000.00	4 035 983.60	0.07
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200 000.00	167 235.29	0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965 000.00	946 429.82	0.02
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.35000% 18-15.02.28	3 222 000.00	3 047 456.91	0.05
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 5.53200% 23-17.07.26	5 370 000.00	5 394 252.80	0.09
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 200 000.00	1 184 296.04	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 040 000.00	970 463.72	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	4 405 000.00	4 228 297.13	0.07
USD TOYOTA MOTOR CORP 5.27500% 23-13.07.26	4 853 000.00	4 891 651.72	0.08
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.45000% 22-10.11.27	8 420 000.00	8 611 739.31	0.15
USD TRANE TECHNOLOGIES FINANCING LTD 5.25000% 23-03.03.33	6 307 000.00	6 357 346.18	0.11
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700 000.00	675 175.31	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 3.87500% 22-22.04.27	565 000.00	541 970.60	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	1 340 000.00	1 276 497.40	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	1 366 000.00	1 323 092.78	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.35000% 19-01.03.29	3 196 000.00	3 055 291.27	0.05
USD UBS GROUP AG 3.75000% 23-26.03.25	5 620 000.00	5 436 641.43	0.09
USD UBS GROUP AG 4.55000% 23-17.04.26	405 000.00	392 702.81	0.01
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 020 584.36	0.03
USD UNION PACIFIC CORP 2.15000% 20-05.02.27	5 000 000.00	4 564 273.40	0.08
USD UNION PACIFIC CORP 2.80000% 22-14.02.32	5 100 000.00	4 385 132.85	0.08
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 565 000.00	1 415 801.97	0.02
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 4.87500% 23-03.03.33	2 442 000.00	2 466 451.96	0.04
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	1 800 000.00	1 769 804.10	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.25000% 19-15.01.30	2 000 000.00	1 904 967.20	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15.04.27	2 315 000.00	2 204 324.09	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	2 861 000.00	2 756 523.03	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.87500% 18-15.12.28	2 500 000.00	2 401 438.48	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15.08.24	1 640 000.00	1 588 898.63	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.20000% 22-15.05.32	115 000.00	109 601.04	0.00
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.25000% 23-15.01.29	5 344 000.00	5 213 194.22	0.09
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.50000% 23-15.04.33	840 000.00	818 093.92	0.01
USD US BANCORP 2.40000% 19-30.07.24	2 915 000.00	2 823 634.19	0.05
USD VENTAS REALITY LP 3.75000% 14-01.05.24	535 000.00	525 149.80	0.01
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 19-15.03.29	2 190 000.00	2 107 291.54	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	3 756 000.00	3 499 197.70	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	4 450 000.00	3 923 264.31	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	4 585 000.00	3 613 857.16	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.65000% 20-20.11.40	1 555 000.00	1 062 540.41	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	11 339 000.00	9 918 161.39	0.17
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	5 550 000.00	4 606 932.39	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.40000% 21-22.03.41	3 000 000.00	2 279 430.39	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	950 000.00	667 778.81	0.01
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	5 430 000.00	4 498 779.99	0.08
USD VIACOMCBS INC 4.20000% 20-19.05.32	290 000.00	241 288.18	0.00
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1 832 000.00	1 797 875.17	0.03
USD VIACOMCBS INC 4.95000% 20-15.01.31	4 751 000.00	4 253 795.64	0.07
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	3 375 000.00	3 175 905.71	0.06
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	3 750 000.00	3 567 291.15	0.06
USD VMWARE INC 1.40000% 21-15.08.26	6 120 000.00	5 422 204.33	0.09
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	3 900 000.00	3 280 134.62	0.06
USD VMWARE INC 2.20000% 21-15.08.31	4 050 000.00	3 174 570.63	0.06
USD WABTEC CORP/DE 3.20000% 20-15.06.25	2 285 000.00	2 174 145.51	0.04
USD WABTEC CORP/DE 3.45000% 17-15.11.26	4 065 000.00	3 829 650.65	0.07
USD WALMART INC 1.50000% 21-22.09.28	4 255 000.00	3 703 314.02	0.06
USD WALMART INC 3.90000% 23-15.04.28	6 175 000.00	6 031 046.92	0.10
USD WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33	4 570 000.00	4 413 815.86	0.08
USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32	3 715 000.00	3 642 035.65	0.06

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 WALMART INC 4.50000% 23-15.04.53	5 000 000.00	4 820 661.50	0.08
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.63800% 23-15.03.25	5 021 000.00	4 852 574.12	0.08
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	20 245 000.00	17 956 192.42	0.31
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	730 000.00	593 367.64	0.01
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.15000% 22-15.04.32	2 625 000.00	2 492 553.13	0.04
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.62500% 23-15.02.30	6 450 000.00	6 365 841.43	0.11
USD WELLTOWER INC 2.75000% 20-15.01.31	825 000.00	686 220.57	0.01
USD WELLTOWER INC 3.10000% 19-15.01.30	5 040 000.00	4 396 142.07	0.08
USD WELLTOWER INC 4.00000% 15-01.06.25	8 690 000.00	8 416 886.15	0.15
USD WELLTOWER INC 4.25000% 16-01.04.26	1 230 000.00	1 191 786.02	0.02
USD WELLTOWER OP LLC 2.75000% 21-15.01.32	3 000 000.00	2 431 098.87	0.04
USD WESTERN DIGITAL CORP 2.85000% 21-01.02.29	729 000.00	585 861.46	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP 3.10000% 21-01.02.32	2 138 000.00	1 573 232.33	0.03
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	3 845 000.00	3 730 609.32	0.06
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1 005 000.00	955 457.42	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	3 210 000.00	2 917 179.63	0.05
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	5 560 000.00	5 639 118.80	0.10
USD WESTERN UNION CO/THE 1.35000% 21-15.03.26	7 425 000.00	6 634 440.80	0.12
USD WESTERN UNION CO/THE 2.75000% 21-15.03.31	1 000 000.00	790 735.33	0.01
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8 150 000.00	8 057 396.36	0.14
USD WILLIAMS COMPANIES INC 2.60000% 21-15.03.31	6 500 000.00	5 388 826.24	0.09
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	9 770 000.00	9 264 639.14	0.16
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.50000% 13-15.11.23	2 300 000.00	2 290 281.26	0.04
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 3.60000% 17-15.05.24	1 215 000.00	1 192 172.84	0.02
USD WORKDAY INC 3.50000% 22-01.04.27	1 365 000.00	1 296 724.79	0.02
USD WORKDAY INC 3.70000% 22-01.04.29	2 051 000.00	1 914 367.43	0.03
USD WP CAREY INC 2.25000% 21-01.04.33	1 615 000.00	1 219 513.94	0.02
USD WP CAREY INC 2.40000% 20-01.02.31	950 000.00	764 955.47	0.01
USD WP CAREY INC 2.45000% 21-01.02.32	1 585 000.00	1 246 933.81	0.02
USD WP CAREY INC 3.85000% 19-15.07.29	3 658 000.00	3 310 068.49	0.06
USD WRKCO INC 4.65000% 19-15.03.26	730 000.00	710 349.41	0.01
USD XYLEM INC/NY 1.95000% 20-30.01.28	4 464 000.00	3 926 592.16	0.07
USD XYLEM INC/NY 2.25000% 20-30.01.31	2 970 000.00	2 467 353.10	0.04
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25	2 690 000.00	2 603 751.95	0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.60000% 21-24.11.31	3 753 000.00	3 110 746.33	0.05
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	3 150 000.00	2 618 523.43	0.05
USD ZOETIS INC 5.40000% 22-14.11.25	1 569 000.00	1 576 880.27	0.03
USD ZOETIS INC 5.60000% 22-16.11.32	3 325 000.00	3 472 265.84	0.06
米ドル合計		2 761 455 798.54	47.98
ノート、固定利付債合計		2 768 552 211.44	48.10

ノート、変動利付債

USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.470%/VAR 21-13.12.29	2 000 000.00	1 695 736.24	0.03
USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	2 885 000.00	2 906 371.56	0.05
USD AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12.06.24	3 000 000.00	3 019 867.14	0.05
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S-SUB 6.750%/VAR 16-PRP	1 275 000.00	1 265 633.34	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14.09.27	4 200 000.00	3 687 266.60	0.06
USD BANCO SANTANDER SA 4.175%/VAR 22-24.03.28	1 000 000.00	942 044.75	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	9 925 000.00	9 567 623.68	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	5 138 000.00	4 730 455.03	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11.03.32	6 905 000.00	5 717 743.19	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 1.658%/VAR 21-11.03.27	11 805 000.00	10 641 465.91	0.19
USD BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22.07.27	25 098 000.00	22 487 309.55	0.39
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21.07.32	13 000 000.00	10 398 878.62	0.18
USD BANK OF AMERICA CORP 4.571%/VAR 22-27.04.33	9 590 000.00	9 015 558.04	0.16
USD BANK OF AMERICA CORP 3.841%/VAR 22-25.04.25	5 475 000.00	5 393 704.19	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	4 050 000.00	4 022 611.51	0.07
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 2.029%/VAR 21-30.09.27	13 755 000.00	12 041 897.83	0.21

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 MONTREAL-SUB 3.088%/VAR 22-10.01.37	8 000 000.00	6 265 530.72	0.11
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 4.543%/VAR 23-01.02.29	3 300 000.00	3 220 757.89	0.06
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE SOFRIX+99 22-11.04.25	4 500 000.00	4 499 277.84	0.08
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	5 557 000.00	5 457 490.19	0.10
USD BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	525 000.00	529 887.05	0.01
USD BARCLAYS PLC 7.325%/VAR 22-02.11.26	5 175 000.00	5 311 743.12	0.09
USD BARCLAYS PLC 7.437%/VAR 22-02.11.33	250 000.00	272 606.13	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.119%/VAR 23-27.06.34	530 000.00	537 125.15	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	2 223 000.00	2 030 742.00	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	2 020 000.00	1 798 284.80	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	2 270 000.00	1 965 502.20	0.03
USD BNP PARIBAS-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	211 000.00	208 383.60	0.00
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.636%/VAR 22-03.03.26	8 740 000.00	8 218 141.15	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	4 680 000.00	4 554 461.53	0.08
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	2 133 000.00	2 141 058.15	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	1 030 000.00	1 039 827.56	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	1 412 000.00	1 376 999.05	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2 570 000.00	2 294 341.80	0.04
USD CITIGROUP INC 0.776%/VAR 20-30.10.24	6 180 000.00	6 097 530.19	0.11
USD CITIGROUP INC 0.981%/VAR 21-01.05.25	4 695 000.00	4 517 685.48	0.08
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 550 000.00	2 277 617.79	0.04
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	13 060 000.00	11 641 254.98	0.20
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	2 025 000.00	1 629 795.72	0.03
USD CITIGROUP INC 2.561%/VAR 21-01.05.32	2 000 000.00	1 633 214.06	0.03
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	4 285 000.00	3 575 999.18	0.06
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	5 725 000.00	4 843 029.11	0.08
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	6 815 000.00	5 906 175.59	0.10
USD CITIGROUP INC 3.057%/VAR 22-25.01.33	2 030 000.00	1 694 935.67	0.03
USD CITIGROUP INC 3.070%/VAR 22-24.02.28	535 000.00	493 199.14	0.01
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	1 370 000.00	1 311 278.51	0.02
USD CITIGROUP INC 3.290%/VAR 22-17.03.26	4 760 000.00	4 567 370.18	0.08
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	4 162 000.00	4 080 065.29	0.07
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	6 500 000.00	6 031 617.67	0.11
USD CITIGROUP INC 3.887%/VAR 17-10.01.28	2 940 000.00	2 785 178.98	0.05
USD CITIGROUP INC 3.980%/3M LIBOR+133.8BP 19-20.03.30	4 570 000.00	4 237 127.55	0.07
USD CITIGROUP INC 4.140%/VAR 22-24.05.25	2 550 000.00	2 517 460.57	0.04
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	2 200 000.00	2 335 775.56	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	1 161 000.00	1 010 534.40	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	3 647 000.00	3 272 963.68	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.150%/VAR 21-PRP	2 621 000.00	2 195 087.50	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 6.174%/VAR 23-25.05.34	2 981 000.00	3 028 159.78	0.05
USD DANSKE BANK AS-144A 4.298%/VAR 22-01.04.28	1 710 000.00	1 612 980.07	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	2 150 000.00	2 070 332.61	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.311%/VAR 21-16.11.27	6 050 000.00	5 314 875.27	0.09
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	1 830 000.00	1 863 426.62	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 7.146%/VAR 23-13.07.27	190 000.00	193 774.98	0.00
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09.08.28	2 728 000.00	2 481 661.60	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	2 450 000.00	2 056 291.37	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.361%/VAR 22-27.10.28	10 000 000.00	10 153 860.10	0.18
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	1 465 000.00	1 491 653.51	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	10 095 000.00	9 395 771.74	0.16
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09.12.26	10 210 000.00	9 177 223.58	0.16
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	18 023 000.00	16 160 965.11	0.28
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.615%/VAR 21-22.04.32	7 675 000.00	6 295 404.71	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	23 410 000.00	20 697 985.48	0.36
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	4 955 000.00	3 959 295.28	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.948%/VAR 21-21.10.27	6 667 000.00	5 946 436.11	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	90 000.00	73 085.70	0.00
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.757%/VAR 22-24.01.25	1 493 000.00	1 459 625.65	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24.02.33	6 450 000.00	5 435 045.73	0.09

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 4.482%/VAR 22-23.08.28	4 620 000.00	4 470 960.74	0.08
USD HASBRO INC 3.900%/RATING LINKED 19-19.11.29	5 693 000.00	5 180 524.22	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 0.732%/VAR 21-17.08.24	4 900 000.00	4 886 480.21	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 1.589%/VAR 20-24.05.27	7 000 000.00	6 232 681.63	0.11
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.357%/VAR 20-18.08.31	3 351 000.00	2 691 288.84	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	3 260 000.00	2 647 164.18	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	15 665 000.00	13 182 653.45	0.23
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.251%/VAR 21-22.11.27	3 770 000.00	3 371 436.96	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.999%/VAR 22-10.03.26	3 665 000.00	3 495 743.70	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	2 400 000.00	2 363 115.77	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	434 000.00	409 307.91	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	15 093 000.00	14 244 864.85	0.25
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	2 120 000.00	2 048 569.28	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.755%/VAR 22.09.06.28	765 000.00	737 388.02	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	11 418 000.00	11 569 038.11	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.254%/VAR 23-09.03.34	6 000 000.00	6 183 729.84	0.11
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.336%/VAR 22-03.11.26	6 822 000.00	7 054 675.85	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.390%/VAR 22-03.11.28	7 242 000.00	7 648 970.12	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.60000%/VAR 20-PRP	844 000.00	673 466.90	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.762%/VAR 22-29.03.33	1 536 000.00	1 399 841.04	0.02
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 8.113%/VAR 22-03.11.33	1 692 000.00	1 875 863.72	0.03
USD ING GROEP NV 4.017%/VAR 22-28.03.28	2 475 000.00	2 339 243.30	0.04
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	4 750 000.00	4 494 194.92	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.580%/VAR 21-22.04.32	7 180 000.00	5 955 598.76	0.10
USD JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22.09.27	45 355 000.00	40 152 237.24	0.70
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	6 885 000.00	6 526 000.95	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	4 800 000.00	4 724 460.77	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	5 235 000.00	4 859 334.62	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	6 640 000.00	6 399 511.82	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3 870 000.00	3 358 209.45	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	5 175 000.00	4 955 343.29	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	7 010 000.00	6 592 335.51	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.31	7 960 000.00	6 733 522.24	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	2 775 000.00	2 476 078.03	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.953%/VAR 21-04.02.32	725 000.00	577 201.04	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	39 040 000.00	35 148 544.33	0.61
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.069%/VAR 21-01.06.29	6 450 000.00	5 560 539.32	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	4 500 000.00	4 259 558.43	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.963%/VAR 22-25.01.33	950 000.00	801 627.92	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	6 796 000.00	6 259 833.32	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	7 295 000.00	6 267 284.05	0.11
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	3 150 000.00	2 977 444.13	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.871%/VAR 23-06.03.29	4 238 000.00	4 228 396.06	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	3 654 000.00	3 575 597.19	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.511%/VAR 22-18.03.26	2 880 000.00	2 761 484.17	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.716%/VAR 22-11.08.26	8 561 000.00	8 382 748.42	0.15
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 23-PRP	1 299 000.00	1 215 864.00	0.02
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.538%/VAR 21-20.07.27	8 070 000.00	7 177 098.08	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.640%/VAR 21-13.10.27	4 773 000.00	4 212 831.65	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21-11.10.25	19 484 000.00	18 290 532.90	0.32
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 5.719%/VAR 23-20.02.26	5 757 000.00	5 738 474.90	0.10
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.242%/VAR 23-19.04.29	1 420 000.00	1 399 941.79	0.02
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	4 720 000.00	4 707 746.88	0.08
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09.07.27	1 875 000.00	1 660 265.62	0.03
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP 5.778%/VAR 23-06.07.29	7 050 000.00	7 077 154.49	0.12
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.26	6 330 000.00	5 663 572.22	0.10
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	5 414 000.00	4 857 252.07	0.08
USD MORGAN STANLEY 1.928%/VAR 21-28.04.32	12 025 000.00	9 405 960.41	0.16
USD MORGAN STANLEY 2.630%/VAR 22-18.02.26	3 660 000.00	3 485 167.10	0.06
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	1 660 000.00	1 272 558.76	0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 GROUP PLC 1.642%/VAR 21-14.06.27	4 780 000.00	4 232 645.36	0.07
USD NATWEST GROUP PLC 4.892%/VAR 18-18.05.29	7 275 000.00	6 953 822.86	0.12
USD NATWEST GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	8 619 000.00	8 513 142.31	0.15
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	1 510 000.00	1 503 589.40	0.03
USD NATWEST GROUP PLC 6.016%/VAR 23-02.03.34	725 000.00	731 874.00	0.01
USD NATWEST GROUP PLC 7.472%/VAR 22-10.11.26	3 691 000.00	3 806 612.46	0.07
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21.01.51	3 840 000.00	3 153 859.19	0.06
USD NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	2 590 000.00	2 504 193.30	0.04
USD PNC FINANCIAL SERVICIS GRP-SUB 6.750%/3M LIBOR+367.8BP 11-PRP	322 000.00	323 765.60	0.01
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR+304BP 13-15.03.44	1 589 000.00	1 573 125.89	0.03
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15.05.45	2 735 000.00	2 694 222.52	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.125%/VAR 22-01.03.52	2 311 000.00	2 105 141.21	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.490%/VAR 21-06.01.28	2 999 000.00	2 606 191.37	0.05
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.260%/VAR 22-09.06.25	1 449 000.00	1 405 223.68	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	187 000.00	187 816.78	0.00
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.089%/VAR 21-15.03.25	860 000.00	828 166.02	0.01
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.673%/VAR 21-14.06.27	2 235 000.00	1 957 685.50	0.03
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.469%/VAR 22-11.01.28	7 000 000.00	6 159 671.42	0.11
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 6.833%/VAR 22-21.11.26	8 020 000.00	8 128 219.07	0.14
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	5 212 000.00	5 265 930.91	0.09
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	600 000.00	573 000.00	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	200 000.00	183 566.04	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21.05.25	2 256 000.00	2 209 762.02	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	1 223 000.00	1 092 527.91	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 2.608%/VAR 22-12.01.28	2 573 000.00	2 295 134.19	0.04
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	800 000.00	587 979.20	0.01
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	3 424 000.00	3 274 200.00	0.06
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	2 600 000.00	2 486 250.00	0.04
USD TORONTO-DOMINION BANK-SUB COCO 3.625%/VAR 16-15.09.31	6 327 000.00	5 893 968.35	0.10
USD UBS GROUP AG-144A 1.305%/VAR 21-02.02.27	7 190 000.00	6 367 248.30	0.11
USD UBS GROUP AG-144A 1.494%/VAR 21-10.08.27	9 115 000.00	7 990 897.46	0.14
USD UBS GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	1 699 000.00	1 575 706.30	0.03
USD UBS GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	2 320 000.00	2 120 203.13	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	927 000.00	838 256.62	0.01
USD UBS GROUP AG-144A 4.703%/VAR 22-05.08.27	2 240 000.00	2 169 549.92	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 6.373%/VAR 22-15.07.26	1 178 000.00	1 179 103.80	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 6.537%/VAR 22-12.08.33	1 105 000.00	1 153 656.97	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 6M SORF+173BP 21-14.05.32	4 162 000.00	3 437 993.47	0.06
USD UBS GROUP AG-144A 9.016%/VAR 22-15.11.33	2 925 000.00	3 557 947.04	0.06
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11.09.25	2 375 000.00	2 278 808.58	0.04
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	3 310 000.00	3 176 170.84	0.06
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	5 265 000.00	4 944 780.22	0.09
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	2 392 000.00	2 400 703.50	0.04
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	365 000.00	370 101.03	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 365 000.00	1 205 191.12	0.02
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	1 850 000.00	1 801 108.26	0.03
USD WABTEC CORP/DE STEP-UP/RATING LINKED 18-15.03.24	3 645 000.00	3 604 665.85	0.06
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	15 036 000.00	14 139 739.68	0.25
USD WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	2 446 000.00	2 458 964.10	0.04
USD WELLS FARGO & CO-SUB 3.900%/VAR 21-PRP	4 068 000.00	3 657 945.60	0.06
USD WELLS FARGO & CO-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	1 281 000.00	1 317 047.34	0.02
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	3 350 000.00	2 924 195.90	0.05
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 700 000.00	5 897 255.21	0.10
米ドル合計		869 436 121.20	15.11
ノート、変動利付債合計		869 436 121.20	15.11
中期債券、固定利付債			
USD			
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-16.04.25	1 001 000.00	955 284.33	0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 AIR LEASE CORP 0.70000% 21-15.02.24	1 900 000.00	1 846 502.46	0.03
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	5 272 000.00	4 931 097.67	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2 550 000.00	2 359 238.68	0.04
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.12500% 23-07.07.28	2 750 000.00	2 764 247.42	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	7 275 000.00	7 044 862.57	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4 650 000.00	4 435 737.34	0.08
USD BB&T CORP 2.50000% 19-01.08.24	2 950 000.00	2 854 698.57	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.70000% 18-30.05.24	4 200 000.00	4 113 114.10	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	5 920 000.00	5 815 520.76	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.75000% 20-09.03.27	3 459 000.00	3 111 011.49	0.05
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	6 259 000.00	5 140 729.13	0.09
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.85000% 22-11.10.29	1 603 000.00	1 610 791.32	0.03
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.80000% 23-09.01.26	3 675 000.00	3 663 435.69	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.75000% 23-20.01.28	6 094 000.00	6 079 446.31	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.70000% 23-10.06.30	2 458 000.00	2 445 105.95	0.04
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.95000% 23-14.07.28	2 422 000.00	2 439 823.35	0.04
USD MCDONALD ' S CORP 3.50000% 17-01.03.27	5 400 000.00	5 148 215.55	0.09
USD MCDONALD ' S CORP 3.60000% 20-01.07.30	3 322 000.00	3 080 626.27	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26	2 200 000.00	2 065 640.45	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	6 715 000.00	6 478 386.10	0.11
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 635 000.00	1 592 412.34	0.03
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	8 560 000.00	8 145 237.53	0.14
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	7 510 000.00	7 256 998.17	0.13
USD NORDEA BANK ABP-144A 1.50000% 21-30.09.26	4 575 000.00	4 027 821.17	0.07
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455 000.00	425 877.69	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	3 588 000.00	3 404 393.61	0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1 530 000.00	1 439 414.12	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	1 685 000.00	1 514 755.28	0.03
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB COCO 4.65000% 16-27.01.26	4 225 000.00	4 146 061.79	0.07
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-16.07.24	2 985 000.00	2 896 303.03	0.05
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 21-14.07.26	9 400 000.00	8 397 766.92	0.15
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.40000% 21-02.11.26	5 160 000.00	4 577 842.20	0.08
USD RYDER SYSTEM INC 1.75000% 21-01.09.26	11 375 000.00	10 194 959.89	0.18
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18.03.24	3 165 000.00	3 121 462.60	0.05
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.06.25	675 000.00	660 479.52	0.01
USD RYDER SYSTEM INC 5.65000% 23-01.03.28	4 465 000.00	4 492 298.29	0.08
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.26	2 170 000.00	1 962 265.90	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.87500% 19-28.03.24	1 665 000.00	1 640 735.87	0.03
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 2.80000% 22-10.03.27	2 770 000.00	2 546 200.90	0.04
USD SUMITOMO TRUST & BANKING CO-144A 5.65000% 23-09.03.26	1 750 000.00	1 755 432.88	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	3 575 000.00	3 316 777.75	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 2.88000% 21-22.04.31	3 545 000.00	2 983 861.95	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480 000.00	457 219.20	0.01
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.95000% 22-12.01.27	7 570 000.00	6 828 515.93	0.12
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.80000% 21-09.01.26	7 400 000.00	6 683 673.56	0.12
米ドル合計		172 852 283.60	3.00
中期債券、固定利付債合計		172 852 283.60	3.00
中期債券、変動利付債			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	3 230 000.00	2 989 881.80	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%/VAR 17-21.07.28	4 645 000.00	4 325 709.53	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%/VAR 19-07.02.30	4 500 000.00	4 185 824.62	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 3.458%/3M LIBOR+97BP 19-15.03.25	13 270 000.00	13 057 417.92	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	7 170 000.00	6 805 466.16	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	14 525 000.00	12 864 890.69	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 500 000.00	2 402 233.10	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	14 450 000.00	12 507 584.47	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 180 000.00	2 664 211.79	0.05

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 1.319%/VAR 20-19.06.26	9 265 000.00	8 511 458.46	0.15
USD	BANK OF AMERICA CORP 1.898%/VAR 20-23.07.31	5 695 000.00	4 534 148.40	0.08
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21-14.06.29	24 061 000.00	20 643 794.70	0.36
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	2 810 000.00	2 702 808.48	0.05
USD	BB&T CORP 6.047%/VAR 23-08.06.27	1 863 000.00	1 866 466.56	0.03
USD	MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	2 075 000.00	1 946 967.37	0.03
USD	MORGAN STANLEY 1.164%/VAR 21-21.10.25	2 500 000.00	2 349 633.53	0.04
USD	MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	30 821 000.00	27 381 192.09	0.48
USD	MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	1 000 000.00	777 676.57	0.01
USD	MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	8 400 000.00	7 903 305.98	0.14
USD	MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	195 000.00	155 124.13	0.00
USD	MORGAN STANLEY 2.475%/VAR 22-21.01.28	8 275 000.00	7 486 245.62	0.13
USD	MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20-22.01.31	17 545 000.00	14 970 490.04	0.26
USD	MORGAN STANLEY 2.720%/VAR 19-22.07.25	5 965 000.00	5 776 150.96	0.10
USD	MORGAN STANLEY 2.943%/VAR 22-21.01.33	3 250 000.00	2 704 831.96	0.05
USD	MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	6 025 000.00	5 414 992.25	0.09
USD	MORGAN STANLEY 4.679%/VAR 22-17.07.26	4 743 000.00	4 649 472.21	0.08
USD	MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	4 000 000.00	3 850 009.48	0.07
USD	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 2.972%/VAR 22-16.02.28	2 440 000.00	2 208 933.44	0.04
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	220 000.00	221 959.77	0.00
USD	WELLS FARGO & CO 2.572%/VAR 20-11.02.31	7 050 000.00	5 955 048.56	0.10
USD	WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	8 985 000.00	7 777 865.34	0.13
USD	WELLS FARGO & CO 3.350%/VAR 22-02.03.33	3 395 000.00	2 906 509.51	0.05
米ドル合計			204 498 305.49	3.55
中期債券、変動利付債合計			204 498 305.49	3.55
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	4 664 192.90	0.08
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 056 404.09	0.02
ユーロ合計			5 720 596.99	0.10
USD				
USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30.09.29	2 840 000.00	2 546 599.60	0.04
USD	ACE CAPITAL TRUST II-SUB 9.70000% 00-01.04.30	3 784 000.00	4 503 084.88	0.08
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	304 451.88	0.01
USD	BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	5 725 353.79	0.10
USD	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	3 935 000.00	4 836 562.29	0.08
USD	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	7 775 000.00	7 751 591.03	0.14
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	1 542 000.00	1 481 043.53	0.03
USD	COMMONWEALTH EDISON CO 3.70000% 18-15.08.28	520 000.00	492 161.85	0.01
USD	COMMONWEALTH EDISON CO 4.90000% 23-01.02.33	715 000.00	710 146.78	0.01
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 2.90000% 21-01.12.26	1 585 000.00	1 446 787.16	0.03
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.35000% 20-01.04.30	10 000 000.00	9 082 039.10	0.16
USD	CVS CAREMARK CORP 6.25000% 07-01.06.27	1 100 000.00	1 139 386.24	0.02
USD	DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	6 058 000.00	5 602 214.01	0.10
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	4 390 000.00	4 279 290.79	0.07
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30000% 15-13.07.25	3 233 000.00	3 150 616.63	0.06
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.01.27	2 035 000.00	1 959 603.86	0.03
USD	JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	4 200 000.00	4 068 191.44	0.07
USD	MMI CAPITAL TRUST I-SUB 7.62500% 98-15.12.27	3 050 000.00	3 129 892.64	0.05
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERAT FIN 5.80000% 22-15.01.33	4 975 000.00	5 192 894.86	0.09
USD	NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.25000% 94-01.11.24	1 110 000.00	1 142 486.57	0.02
USD	PECO ENERGY CO 4.90000% 23-15.06.33	3 045 000.00	3 029 879.26	0.05
USD	PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	900 000.00	764 055.00	0.01
USD	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 4.90000% 22-15.12.32	3 035 000.00	3 030 414.82	0.05
USD	PULTEGROUP INC 7.87500% 02-15.06.32	2 692 000.00	3 074 666.86	0.05
USD	REALTY INCOME CORP 5.87500% 05-15.03.35	773 000.00	769 447.10	0.01
USD	SPIRE MISSOURI INC 4.80000% 23-15.02.33	890 000.00	873 165.64	0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD STARBUCKS CORP 2.45000% 16-15.06.26	2 798 000.00	2 615 186.04	0.05
USD STATOIL ASA 7.15000% 95-15.11.25	3 000 000.00	3 091 818.42	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 6.87500% 08-15.02.38	1 500 000.00	1 767 572.07	0.03
USD UNIVERSITY OF NOTRE DAME DU LAC 3.39400% 17-15.02.48	1 826 000.00	1 458 937.76	0.03
USD WALT DISNEY CO/THE 3.00000% 16-13.02.26	6 860 000.00	6 542 162.69	0.11
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	164 778.06	0.00
USD WYETH 6.50000% 03-01.02.34	2 000 000.00	2 243 352.90	0.04
米ドル合計		97 969 835.55	1.70
債券、固定利付債合計		103 690 432.54	1.80
債券、変動利付債			
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	485 000.00	430 631.50	0.01
USD CLOVERIE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11.09.44	3 815 000.00	3 646 964.51	0.06
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	4 020 000.00	3 802 920.00	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 1.44700%/VAR 21-01.04.25	2 575 000.00	2 476 567.02	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.552%/VAR 22-07.01.28	612 000.00	537 690.69	0.01
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	3 450 000.00	4 082 792.75	0.07
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	3 275 000.00	3 089 643.09	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.150%/3M LIBOR+325BP 13-PRP	883 000.00	886 033.36	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 7.500%/VAR 14-PRP	1 087 000.00	1 059 281.50	0.02
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	3 540 000.00	3 505 823.78	0.06
米ドル合計		23 518 348.20	0.41
債券、変動利付債合計		23 518 348.20	0.41
財務省証券 (T-note)、固定利付債			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-15.05.53	95 000.00	88 750.78	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.75000% 21-31.12.23	650 000.00	637 660.15	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	27 340 000.00	26 079 796.87	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-30.06.30	10 928 000.00	10 712 855.00	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-30.06.28	42 980 000.00	42 634 145.10	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.75000% 23-31.07.25	48 515 000.00	48 408 873.44	0.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	50 265 000.00	50 174 679.83	0.87
米ドル合計		178 736 761.17	3.10
財務省証券 (T-note)、固定利付債合計		178 736 761.17	3.10
財務省証券 (T-note)、変動利付債			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.250%/CPI LINKED 23-15.04.28	2 948 000.00	2 902 458.63	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+16BP 23-30.04.25	1 500 000.00	1 501 602.48	0.03
米ドル合計		4 404 061.11	0.08
財務省証券 (T-note)、変動利付債合計		4 404 061.11	0.08
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 3.803%/VAR 17-15.12.32	4 830 000.00	4 268 898.90	0.07
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 4.338%/VAR 18-05.10.28	4 865 000.00	4 824 304.13	0.08
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 419 339.60	0.03
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 19-PRP	2 800 000.00	2 667 000.00	0.05
米ドル合計		13 179 542.63	0.23
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		13 179 542.63	0.23
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		4 356 157 692.71	75.68

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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			
株式			
バミューダ			
USD AIRCASTLE LIMITED 5.25%-FRN JNR PERP USD ' 144A	2 003 000.00	1 525 204.38	0.02
バミューダ合計		1 525 204.38	0.02
アメリカ合衆国			
USD CITIGROUP INC 5.95%-FR SUB PERP USD1000 ' A	1 137 000.00	1 144 151.73	0.02
アメリカ合衆国合計		1 144 151.73	0.02
株式合計		2 669 356.11	0.04
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.08.22-10.08.23	500 000.00	499 341.72	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.04.23-08.08.23	7 000 000.00	6 992 876.31	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.23-15.08.23	18 700 000.00	18 661 666.31	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.04.23-22.08.23	10 100 000.00	10 069 046.63	0.18
米ドル合計		36 222 930.97	0.63
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		36 222 930.97	0.63
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD CIFC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	1 349 641.14	0.02
USD ROMARK CLO II-144A 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5 500 000.00	5 469 858.35	0.10
米ドル合計		6 819 499.49	0.12
アセット・バック証券、変動利付債合計		6 819 499.49	0.12
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	4 201 946.57	0.07
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRI TRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 024 431.51	0.07
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 620 537.36	0.05
米ドル合計		10 846 915.44	0.19
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		10 846 915.44	0.19
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	340 291.75	0.01
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	97 869.88	0.00
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+54BP 05-25.12.45	12 000 000.00	547 147.48	0.01
米ドル合計		985 309.11	0.02
モーゲージ・バック証券、変動利付債合計		985 309.11	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	2 735 793.16	0.05
ユーロ合計		2 735 793.16	0.05
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	690 000.00	631 922.29	0.01
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.50000% 20-15.02.29	1 772 000.00	1 557 174.42	0.03
USD ABBVIE INC 4.55000% 20-15.03.35	2 900 000.00	2 761 672.12	0.05

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	2 180 000.00	1 891 150.00	0.03
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	1 678 114.06	0.03
USD AIG GLOBAL FUNDING-144A 0.65000% 21-17.06.24	1 750 000.00	1 675 558.78	0.03
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRT-144A 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 141 283.33	0.02
USD AIRCASTLE LTD-144A 2.85000% 21-26.01.28	2 993 000.00	2 594 122.89	0.05
USD AIRCASTLE LTD-144A 5.25000% 20-11.08.25	2 470 000.00	2 404 470.90	0.04
USD AIRCASTLE LTD-144A 6.50000% 23-18.07.28	1 524 000.00	1 524 182.88	0.03
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	5 650 000.00	5 070 402.44	0.09
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	19 150 000.00	15 881 867.52	0.28
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	3 635 000.00	3 164 454.70	0.06
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	4 375 000.00	4 036 034.40	0.07
USD AMERICAN TRANSMISSION SYSTEMS INC-144A 2.65000% 21-15.01.32	4 745 000.00	3 938 028.68	0.07
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	2 100 000.00	2 051 910.00	0.04
USD ANTHEM INC 5.35000% 22-15.10.25	5 911 000.00	5 920 060.85	0.10
USD ANTHEM INC 5.50000% 22-15.10.32	3 420 000.00	3 506 568.37	0.06
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 615 000.00	1 542 423.18	0.03
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.75000% 23-02.03.53	3 595 000.00	3 600 788.99	0.06
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	2 985 000.00	2 920 343.76	0.05
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.60800% 21-29.06.26	2 365 000.00	2 061 135.20	0.04
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GROUP LTD 5.08800% 22-08.12.25	4 200 000.00	4 178 647.20	0.07
USD AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31	19 538 000.00	16 018 992.46	0.28
USD AVIATION CAPITAL GROUP LLC-144A 6.37500% 23-15.07.30	1 016 000.00	1 012 088.86	0.02
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.50000% 17-01.11.27	741 000.00	667 826.17	0.01
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 4.12500% 18-01.08.25	4 390 000.00	4 168 672.66	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-30.01.26	4 783 000.00	4 297 158.45	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-20.09.26	2 198 000.00	1 924 757.48	0.03
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.52800% 21-18.11.27	2 275 000.00	1 948 969.75	0.03
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-144A 1.60400% 21-04.10.26	6 365 000.00	5 617 602.29	0.10
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 0.86800% 22-01.12.23	2 700 000.00	2 656 873.95	0.05
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.91500% 22-01.02.27	4 270 000.00	3 812 535.69	0.07
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	4 800 000.00	4 138 188.72	0.07
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A 1.87500% 20-18.09.25	3 500 000.00	3 210 410.00	0.06
USD BERRY GLOBAL INC 1.57000% 21-15.01.26	1 650 000.00	1 495 999.88	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	1 500 000.00	1 301 779.11	0.02
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.50000% 23-15.04.28	1 930 000.00	1 906 169.33	0.03
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	1 500 000.00	1 450 515.00	0.03
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 208 762.50	0.02
USD BOSTON GAS CO-144A 3.75700% 22-16.03.32	3 700 000.00	3 241 663.24	0.06
USD BOSTON PROPERTIES LP 6.75000% 22-01.12.27	2 241 000.00	2 291 809.70	0.04
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 179 033.89	0.02
USD BPCE SA-144A 5.02900% 23-15.01.25	1 262 000.00	1 242 042.01	0.02
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	4 675 000.00	4 039 838.28	0.07
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	3 110 000.00	2 422 218.84	0.04
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	1 604 000.00	1 302 509.71	0.02
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	9 142 000.00	7 646 276.84	0.13
USD BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15.11.35	6 872 000.00	5 272 030.31	0.09
USD BROADCOM INC-144A 4.00000% 22-15.04.29	301 000.00	278 899.62	0.00
USD BROADCOM INC-144A 4.15000% 22-15.04.32	1 448 000.00	1 309 256.52	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	1 531 000.00	1 523 126.44	0.03
USD CARGILL INC-144A 3.62500% 22-22.04.27	4 015 000.00	3 847 243.02	0.07
USD CARGILL INC-144A 5.12500% 22-11.10.32	1 277 000.00	1 289 655.83	0.02
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	4 667 000.00	4 433 477.51	0.08
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	3 500 000.00	3 019 491.54	0.05
USD CBOE GLOBAL MARKETS INC 3.00000% 22-16.03.32	1 990 000.00	1 695 054.16	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	1 325 000.00	1 080 356.37	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	1 190 000.00	1 099 716.13	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	815 000.00	690 546.99	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.08.30	1 585 000.00	1 342 965.62	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	700 000.00	571 936.38	0.01
USD CDW LLC / CDW FINANCE CORP 2.67000% 21-01.12.26	8 015 000.00	7 246 989.32	0.13

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	2 195 000.00	2 126 230.65	0.04
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.25000% 20-15.02.29	3 825 000.00	3 336 126.75	0.06
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.27600% 21-01.12.28	4 416 000.00	3 856 051.20	0.07
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	650 000.00	639 275.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	464 688.07	0.01
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	11 120 000.00	9 567 727.52	0.17
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15.03.29	2 120 000.00	1 870 694.49	0.03
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	6 410 000.00	6 408 720.57	0.11
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	850 000.00	797 687.79	0.01
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	1 890 000.00	1 757 112.21	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	925 000.00	823 129.65	0.01
USD CIGNA CORP 3.25000% 20-15.04.25	4 550 000.00	4 377 133.49	0.08
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30.09.32	3 960 000.00	2 927 010.44	0.05
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	528 000.00	502 852.66	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC STEP-UP/DOWN 17-01.05.26	2 400 000.00	2 257 667.76	0.04
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01.04.28	530 000.00	487 597.86	0.01
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.45000% 22-14.10.25	2 680 000.00	2 677 598.26	0.05
USD COMMONWEALTH BANK OF AUS-144A-SUB 2.68800% 21-11.03.31	3 275 000.00	2 571 029.91	0.04
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	3 400 000.00	3 394 190.79	0.06
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29.10.24	2 170 000.00	1 110 697.89	0.02
USD COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	14 000 000.00	12 609 416.68	0.22
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.85000% 23-05.04.29	3 650 000.00	3 345 975.07	0.06
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.90000% 23-05.04.32	3 420 000.00	3 012 038.53	0.05
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-144A 2.40000% 20-28.09.27	1 744 000.00	1 531 232.00	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-15.08.27	6 165 000.00	5 729 411.86	0.10
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 2.60000% 21-15.06.31	6 535 000.00	5 329 903.85	0.09
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 5.70000% 23-15.06.33	1 718 000.00	1 725 716.78	0.03
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	300 000.00	250 520.52	0.00
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	1 624 000.00	1 378 962.44	0.02
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.65000% 19-22.02.24	3 965 000.00	3 919 673.47	0.07
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.62100% 20-11.09.26	1 635 000.00	1 478 710.07	0.03
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.54900% 21-10.09.27	3 410 000.00	2 987 158.50	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	3 775 000.00	3 792 666.44	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 493 495.10	0.04
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20.10.25	848 578.00	831 729.06	0.01
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.75000% 20-20.10.28	9 075 000.00	8 783 264.70	0.15
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10.06.28	2 015 000.00	1 453 825.95	0.03
USD DEVON ENERGY CORP 5.25000% 21-15.10.27	2 855 000.00	2 824 140.16	0.05
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 5.55000% 22-15.01.28	5 800 000.00	5 780 305.23	0.10
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06.02.30	2 900 000.00	2 352 380.73	0.04
USD DOLLAR GENERAL CORP 4.62500% 22-01.11.27	4 185 000.00	4 094 263.93	0.07
USD EBAY INC 6.30000% 22-22.11.32	2 464 000.00	2 644 246.01	0.05
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27	10 000 000.00	10 501 473.20	0.18
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.50000% 17-06.04.28	1 070 000.00	981 714.28	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	4 300 000.00	4 148 275.70	0.07
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.37500% 21-12.07.26	4 155 000.00	3 692 027.92	0.06
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.25000% 21-12.07.31	1 310 000.00	1 036 912.92	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.00000% 22-15.06.32	2 968 000.00	2 826 667.16	0.05
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.50000% 22-14.10.32	1 395 000.00	1 556 866.93	0.03
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 4.75000% 22-15.04.29	2 735 000.00	2 551 478.50	0.04
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU-144A 1.80000% 21-08.03.28	931 000.00	788 621.16	0.01
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL-144A 0.80000% 21-12.08.24	740 000.00	701 659.01	0.01
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.60000% 23-01.05.28	7 000 000.00	6 829 021.43	0.12
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.90000% 23-01.05.33	6 569 000.00	6 468 735.12	0.11
USD EXELON CORP 3.35000% 22-15.03.32	1 535 000.00	1 336 525.86	0.02
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.03.30	3 865 000.00	3 293 186.67	0.06
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	458 000.00	460 551.01	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.87500% 23-15.12.27	535 000.00	495 239.41	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 4.00000% 23-15.06.29	625 000.00	571 374.56	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 2.40000% 23-15.10.31	145 000.00	114 849.66	0.00

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 F&G GLOBAL FUNDING-144A 0.90000% 21-20.09.24	5 050 000.00	4 722 337.57	0.08
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.85000% 19-17.04.28	3 000 000.00	2 915 459.28	0.05
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.62500% 20-29.04.30	1 500 000.00	1 393 785.00	0.02
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.37500% 21-03.03.31	3 375 000.00	2 860 927.25	0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1 915 000.00	1 921 498.80	0.03
USD FEDERATION DES CAIS DESJD DU QEBEC-144A 4.40000% 22-23.08.25	2 405 000.00	2 336 548.17	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-144A 2.05000% 20-10.02.25	5 300 000.00	4 997 881.82	0.09
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01.07.30	2 165 000.00	1 795 352.44	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	530 000.00	454 979.19	0.01
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	1 835 000.00	1 780 263.93	0.03
USD FRESENIUS MED CAR US FIN III INC-144A 1.87500% 21-01.12.26	1 890 000.00	1 652 720.54	0.03
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	250 000.00	212 303.25	0.00
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	3 373 000.00	3 001 659.01	0.05
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	1 895 000.00	1 652 598.99	0.03
USD GLP CAPITAL/GLP FINANCING II INC 4.00000% 20-15.01.31	916 000.00	791 909.85	0.01
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	2 375 000.00	1 657 263.12	0.03
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES-144A 3.05000% 22-14.02.27	5 657 000.00	5 155 683.79	0.09
USD HCA INC 5.50000% 23-01.06.33	3 072 000.00	3 058 340.14	0.05
USD HCA INC-144A 3.62500% 22-15.03.32	1 697 000.00	1 474 646.69	0.03
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	1 425 000.00	1 173 726.87	0.02
USD HEALTHCARE REALTY HOLDINGS LP 2.05000% 22-15.03.31	81 000.00	60 784.39	0.00
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.10200% 23-01.04.26	5 000 000.00	5 012 256.10	0.09
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	2 442 000.00	2 049 213.09	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 5.80000% 23-26.06.25	6 101 000.00	6 104 611.61	0.11
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	2 025 000.00	1 995 678.00	0.03
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	1 983 000.00	1 819 773.76	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	13 185 000.00	11 871 390.97	0.21
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	6 300 000.00	5 348 889.31	0.09
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2 975 000.00	2 867 266.59	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 4.19800% 21-01.06.32	2 350 000.00	1 809 738.62	0.03
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.00000% 22-21.11.25	330 000.00	335 401.32	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1 464 000.00	1 402 350.96	0.02
USD IQVIA INC-144A 5.70000% 23-15.05.28	1 990 000.00	1 977 819.56	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	3 977 000.00	3 587 331.16	0.06
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	500 000.00	429 327.05	0.01
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 4.95000% 22-22.09.27	3 200 000.00	3 163 682.91	0.06
USD JABIL INC 3.00000% 20-15.01.31	3 690 000.00	3 133 761.02	0.05
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3 020 000.00	3 004 783.46	0.05
USD JACKSON FINANCIAL INC 1.12500% 22-22.11.23	3 950 000.00	3 891 862.67	0.07
USD JACKSON FINANCIAL INC 3.12500% 22-23.11.31	6 729 000.00	5 305 106.93	0.09
USD JDE PEET ' S NV-144A 0.80000% 21-24.09.24	4 240 000.00	3 976 816.76	0.07
USD JDE PEET ' S NV-144A 1.37500% 21-15.01.27	8 200 000.00	7 147 143.37	0.12
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 13-01.04.24	1 573 000.00	1 557 700.87	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-15.01.26	2 026 000.00	1 960 677.89	0.03
USD JOHNS HOPKINS UNIVERSITY 4.70500% 22-01.07.32	3 550 000.00	3 551 733.29	0.06
USD KENVUE INC-144A 4.90000% 23-22.03.33	3 000 000.00	3 019 995.27	0.05
USD KEYSpan GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	2 500 000.00	2 277 706.97	0.04
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.05000% 22-15.10.26	7 000 000.00	6 097 648.13	0.11
USD LKQ CORP-144A 5.75000% 23-15.06.28	2 647 000.00	2 632 555.77	0.05
USD LKQ CORP-144A 6.25000% 23-15.06.33	2 346 000.00	2 361 306.24	0.04
USD LOWE ' S COS INC 5.00000% 22-15.04.33	1 939 000.00	1 920 031.57	0.03
USD MACY ' S RETAIL HOLDINGS-144A 5.87500% 22-15.03.30	3 126 000.00	2 823 090.60	0.05
USD MANUFACTURERS & TRADERS TRUST CO 5.40000% 22-21.11.25	7 175 000.00	7 035 934.51	0.12
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.00000% 22-15.10.27	1 983 000.00	1 971 981.91	0.03
USD MASTERCARD INC 4.87500% 23-09.03.28	4 832 000.00	4 882 778.09	0.08
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 678 000.00	1 560 071.17	0.03
USD MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA-144A 4.80000% 23-30.03.28	3 852 000.00	3 807 942.29	0.07
USD MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA-144A 4.95000% 23-30.03.25	1 855 000.00	1 843 517.18	0.03
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	4 000 000.00	3 576 852.96	0.06
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 5.20000% 23-01.04.28	2 250 000.00	2 236 308.84	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	12 000 000.00	11 285 736.24	0.20
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31	10 000 000.00	7 802 981.60	0.14
USD MICHAEL KORS USA INC-144A STEP-UP/DOWN 17-01.11.24	2 286 000.00	2 207 315.88	0.04
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.25000% 20-01.09.25	5 980 000.00	5 818 341.23	0.10
USD MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-144A 4.10000% 18-15.05.28	2 030 000.00	1 923 037.00	0.03
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 755 000.00	3 194 998.08	0.06
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.90000% 19-01.04.24	7 020 000.00	6 892 483.31	0.12
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	493 000.00	421 726.17	0.01
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 0.75000% 21-24.09.24	2 785 000.00	2 629 129.34	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 1.25000% 21-24.09.26	5 620 000.00	4 946 045.39	0.09
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525 000.00	502 000.39	0.01
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK 4.94400% 23-12.01.28	7 675 000.00	7 630 822.70	0.13
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.50000% 20-23.04.25	3 450 000.00	3 232 927.45	0.06
USD NATURA COSMETICOS SA-144A 4.12500% 21-03.05.28	3 318 000.00	2 909 056.50	0.05
USD NETAPP INC 1.87500% 20-22.06.25	3 825 000.00	3 567 718.18	0.06
USD NEWELL BRANDS INC 6.37500% 22-15.09.27	2 075 000.00	2 041 281.25	0.04
USD NGPL PIPECO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	2 250 000.00	1 853 129.09	0.03
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	1 139 000.00	1 100 786.23	0.02
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 2.75900% 22-10.01.32	12 000 000.00	9 765 731.40	0.17
USD NORDEA BANK ABP-144A 5.37500% 22-22.09.27	1 400 000.00	1 386 656.50	0.02
USD NORDSTROM INC 2.30000% 21-08.04.24	4 800 000.00	4 635 504.00	0.08
USD NUTRIEN LTD 4.00000% 18-15.12.26	1 451 000.00	1 394 812.13	0.02
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	3 945 000.00	3 981 530.70	0.07
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01.07.24	315 000.00	317 126.25	0.01
USD OHIO EDISON CO-144A 5.50000% 22-15.01.33	1 280 000.00	1 279 803.24	0.02
USD OHIO NATIONAL LIFE INSURANC C0144A-SUB 6.87500% 12-15.06.42	2 500 000.00	2 202 642.47	0.04
USD OLD NATIONAL BANCORP/IN-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6 300 000.00	6 190 148.73	0.11
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 3.87500% 17-20.03.27	5 075 000.00	4 693 599.19	0.08
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 4.12500% 19-01.02.29	1 467 000.00	1 330 456.77	0.02
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 2.50000% 21-15.10.31	2 360 000.00	1 854 043.90	0.03
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3 500 000.00	3 136 495.60	0.05
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15.02.30	1 140 000.00	982 315.85	0.02
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 206 185.53	0.04
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 4.12500% 20-15.02.28	1 080 000.00	1 021 117.19	0.02
USD PEIDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75000% 21-01.04.32	1 650 000.00	1 124 913.77	0.02
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 3.25000% 17-15.03.28	305 000.00	278 977.91	0.00
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 5.15000% 23-30.03.26	2 445 000.00	2 413 042.21	0.04
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 4.45000% 19-29.01.26	2 680 000.00	2 581 720.08	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.45000% 19-01.07.24	2 865 000.00	2 799 999.30	0.05
USD PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 2.62500% 21-15.11.31	7 950 000.00	5 956 359.74	0.10
USD PHYSICIANS REALTY LP 2.62500% 21-01.11.31	4 895 000.00	3 815 862.64	0.07
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 5.40000% 23-15.06.33	4 000 000.00	3 988 328.88	0.07
USD PILGRIMS PRIDE CORP 3.50000% 23-01.03.32	6 510 000.00	5 255 523.00	0.09
USD PILGRIMS PRIDE CORP 4.25000% 23-15.04.31	1 676 000.00	1 449 734.70	0.03
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435 000.00	356 907.78	0.01
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 1.37500% 21-10.01.25	10 558 000.00	9 895 426.37	0.17
USD PROLOGIS LP 1.75000% 22-01.02.31	3 450 000.00	2 754 167.71	0.05
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.61800% 21-15.04.26	1 135 000.00	1 020 248.48	0.02
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.90000% 21-06.07.28	2 880 000.00	2 456 967.31	0.04
USD REALTY INCOME CORP 4.85000% 23-15.03.30	1 065 000.00	1 034 762.54	0.02
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.04.28	6 550 000.00	6 510 019.98	0.11
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.30000% 23-15.02.30	679 000.00	677 886.65	0.01
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.40000% 23-15.04.33	803 000.00	800 867.61	0.01
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 20-15.09.30	2 885 000.00	2 307 013.15	0.04
USD REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 5.00000% 23-15.06.28	8 799 000.00	8 597 403.83	0.15
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07600% 21-13.12.31	6 150 000.00	5 054 098.11	0.09
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15.07.29	975 000.00	895 459.50	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1 260 000.00	1 200 118.50	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	900 000.00	798 750.00	0.01
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.20000% 23-15.03.27	3 475 000.00	3 223 689.01	0.06

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.80000% 23-15.03.32	8 841 000.00	7 683 493.75	0.13
USD ROSS STORES INC 1.87500% 20-15.04.31	1 545 000.00	1 224 353.60	0.02
USD S&P GLOBAL INC 2.45000% 23-01.03.27	4 175 000.00	3 854 912.22	0.07
USD S&P GLOBAL INC 2.70000% 23-01.03.29	2 858 000.00	2 574 279.63	0.04
USD S&P GLOBAL INC 4.25000% 23-01.05.29	483 000.00	469 894.36	0.01
USD S&P GLOBAL INC 4.75000% 23-01.08.28	96 000.00	95 669.38	0.00
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.50000% 21-15.05.30	25 000.00	23 731.29	0.00
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.25000% 23-15.12.29	1 672 000.00	1 751 085.60	0.03
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	1 677 000.00	1 544 944.64	0.03
USD SEALED AIR CORP-144A 1.57300% 21-15.10.26	7 090 000.00	6 273 848.39	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	1 688 000.00	1 523 082.40	0.03
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-144A 1.20000% 21-09.09.26	3 715 000.00	3 252 630.13	0.06
USD SLM CORP 4.20000% 20-29.10.25	1 422 000.00	1 335 499.66	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01.04.29	2 760 000.00	2 554 311.94	0.04
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.00000% 20-15.10.30	1 350 000.00	1 076 586.65	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 2.62500% 21-13.09.31	7 194 000.00	5 299 895.35	0.09
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 4.73800% 18-20.03.25	2 820 000.00	1 220 061.33	0.02
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 2.69100% 21-15.09.31	5 228 000.00	4 178 112.09	0.07
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 6.37500% 22-12.09.32	2 500 000.00	2 567 206.50	0.04
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.00000% 21-15.01.32	1 600 000.00	1 402 816.00	0.02
USD TELEFLEX INC-144A 4.25000% 20-01.06.28	600 000.00	551 671.06	0.01
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.70000% 23-12.01.33	1 900 000.00	1 877 556.63	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.75000% 20-01.11.30	3 250 000.00	2 569 162.47	0.04
USD TRACTOR SUPPLY CO 5.25000% 23-15.05.33	2 500 000.00	2 471 678.32	0.04
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.60000% 18-15.03.48	1 955 000.00	1 679 881.15	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.15000% 22-15.10.25	3 071 000.00	3 076 506.80	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.25000% 22-15.02.28	3 500 000.00	3 580 897.14	0.06
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	6 385 000.00	6 614 689.84	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	5 292 000.00	4 225 782.98	0.07
USD VERMILION ENERGY INC-144A 6.87500% 22-01.05.30	2 150 000.00	1 993 591.39	0.03
USD VIATRIS INC 1.65000% 21-22.06.25	1 680 000.00	1 553 816.93	0.03
USD VIATRIS INC 2.30000% 21-22.06.27	3 500 000.00	3 077 676.18	0.05
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.12500% 20-15.08.30	161 000.00	142 765.14	0.00
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	350 000.00	339 825.50	0.01
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 5.75000% 22-01.02.27	30 000.00	29 598.98	0.00
USD WALT DISNEY CO 7.75000% 19-20.01.24	478 000.00	482 227.93	0.01
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	7 818 000.00	7 317 881.68	0.13
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	6 448 000.00	5 917 208.69	0.10
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 5.05000% 23-15.03.42	510 000.00	423 994.32	0.01
USD WEA FIN LLC/ WESTF UK&EUR FIN PLC-144A 3.75000% 14-17.09.24	3 809 000.00	3 606 935.14	0.06
USD WEA FINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20.09.28	2 620 000.00	2 250 761.44	0.04
USD WEIR GROUP PLC/THE-144A 2.20000% 21-13.05.26	2 565 000.00	2 308 332.97	0.04
USD WESTPAC NEW ZEALAND LTD-144A 4.90200% 23-15.02.28	4 100 000.00	4 026 730.13	0.07
USD WEYERHAEUSER CO 3.37500% 22-09.03.33	2 570 000.00	2 206 792.51	0.04
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 4.50000% 18-15.09.28	500 000.00	477 869.20	0.01
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15.09.29	7 035 000.00	6 113 428.37	0.11
USD WRKCO INC 3.75000% 19-15.03.25	2 795 000.00	2 709 927.11	0.05
USD WRKCO INC 4.00000% 19-15.03.28	2 440 000.00	2 278 181.35	0.04
USD YARA INTERNATIONAL ASA-144A 3.14800% 20-04.06.30	2 475 000.00	2 087 390.25	0.04
米ドル合計		865 201 017.68	15.03
ノート、固定利付債合計		867 936 810.84	15.08
ノート、変動利付債			
USD AIB GROUP PLC-144A 7.583%/VAR 22-14.10.26	2 732 000.00	2 799 357.43	0.05
USD ANALOG DEVICES INC O/N SOFR +25BP 21-01.10.24	5 000 000.00	4 995 590.25	0.09
USD ASB BANK LTD-144A-SUB 5.284%/VAR 22-17.06.32	4 800 000.00	4 606 574.40	0.08
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 3M SOFRRATE+70BP 21-24.02.24	2 210 000.00	2 189 644.26	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 6.204%/VAR 22-10.11.28	6 095 000.00	6 262 885.00	0.11

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 IRELAND GROUP-144A 6.253%/VAR 22-16.09.26	856 000.00	852 708.77	0.01
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.323%/VAR 21-13.01.27	2 550 000.00	2 282 666.14	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.675%/VAR 21-30.06.27	5 280 000.00	4 707 335.53	0.08
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.159%/VAR 21-15.09.29	9 630 000.00	8 083 581.09	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 2.359%/VAR 21-29.07.32	1 770 000.00	1 284 225.53	0.02
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.985%/VAR 22-24.07.26	2 395 000.00	2 343 819.80	0.04
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 5.284%/VAR 23-26.01.26	971 000.00	922 207.03	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 7.079%/VAR 23-10.02.34	1 742 000.00	1 677 977.00	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.119%/VAR 22-14.07.26	7 337 000.00	7 302 877.00	0.13
USD DNB BANK ASA-144A 0.856%/VAR 21-30.09.25	3 690 000.00	3 481 340.91	0.06
USD DNB BANK ASA-144A 1.605%/VAR 21-30.03.28	3 265 000.00	2 828 403.87	0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL II-144A-SUB 6.151%/VAR 13-01.11.53	1 000 000.00	971 721.64	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 4.747%/VAR 17-01.11.57	1 000 000.00	778 937.56	0.01
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12.02.47	5 055 000.00	4 323 089.28	0.08
USD HUNTINGTON NATIONAL BANK 5.699%/VAR 22-18.11.25	10 000 000.00	9 790 735.40	0.17
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	4 924 000.00	4 408 007.39	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 3.750%/VAR 22-09.06.25	4 975 000.00	4 874 505.30	0.08
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC-SUB 4.626%/VAR 22-06.06.33	1 375 000.00	1 259 087.01	0.02
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.037%/VAR 22-28.10.33	5 815 000.00	5 978 255.03	0.10
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	16 500 000.00	16 211 551.45	0.28
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	4 690 000.00	4 524 841.28	0.08
USD RABOBANK NEDERLAND NV-144A 3.649%/VAR 22-06.04.28	6 504 000.00	6 045 869.63	0.10
USD SOCIETE GENERALE SA-144A O/N SOFR+105BP 22-21.01.26	1 670 000.00	1 666 242.50	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.226%/VAR 22-21.01.26	7 243 000.00	6 776 819.80	0.12
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 6.221%/VAR 22-15.06.33	4 000 000.00	3 797 515.44	0.07
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	3 085 000.00	2 758 269.17	0.05
USD STATE STREET CORP 2.901%/VAR 20-30.03.26	3 220 000.00	3 081 760.96	0.05
USD TEACHER INS&AN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-15.09.54	4 900 000.00	4 751 670.09	0.08
USD UBS GROUP AG-144A 4.751%/VAR 22-12.05.28	2 000 000.00	1 916 728.04	0.03
USD UNICREDIT SPA-144A 1.982%/VAR 21-03.06.27	4 910 000.00	4 355 356.13	0.08
USD UNICREDIT SPA-144A 2.56900% 20-22.09.26	3 171 000.00	2 902 359.06	0.05
USD UNICREDIT SPA-144A 3.127%/VAR 21-03.06.32	900 000.00	721 819.22	0.01
USD US BANCORP 5.850%/VAR 22-21.10.33	7 500 000.00	7 594 891.20	0.13
米ドル合計		156 111 226.59	2.71
ノート、変動利付債合計		156 111 226.59	2.71
中期債券、固定利付債			
USD BPCE SA-144A-SUB 4.62500% 14-11.07.24	6 170 000.00	6 054 626.12	0.10
USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUND-144A 1.75000% 22-13.01.25	3 100 000.00	2 901 443.26	0.05
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.51400% 23-05.07.33	5 025 000.00	5 066 781.01	0.09
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2 186 000.00	2 135 821.33	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4 582 000.00	4 423 562.78	0.08
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.15000% 22-26.08.25	3 100 000.00	3 021 641.83	0.05
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 144A I 5.05000% 23-06.01.28	8 500 000.00	8 451 457.01	0.15
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.45000% 22-15.06.25	2 630 000.00	2 535 008.24	0.04
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.85000% 23-09.01.28	6 500 000.00	6 447 642.82	0.11
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 21-16.08.26	3 000 000.00	2 637 011.28	0.05
USD RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL-144A 1.51200% 21-28.09.26	2 258 000.00	1 962 560.70	0.03
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.00000% 23-01.02.33	3 420 000.00	3 358 232.17	0.06
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	5 360 000.00	5 090 078.28	0.09
米ドル合計		54 085 866.83	0.94
中期債券、固定利付債合計		54 085 866.83	0.94
中期債券、変動利付債			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.263%/3M LIBOR+187.4BP 19-10.04.25	2 938 000.00	2 884 761.23	0.05
USD BANK OF NEW YORK MELLON/THE 5.224%/VAR 22-21.11.25	3 500 000.00	3 482 340.61	0.06

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.629%/VAR 21-23.09.27	795 000.00	695 469.34	0.01
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 2.691%/VAR 21-23.06.32	2 000 000.00	1 578 419.80	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 1.792%/VAR 21-09.06.27	2 385 000.00	2 104 807.05	0.03
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.12300%/VAR 22-06.06.28	4 925 000.00	4 666 373.92	0.08
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.260%/VAR 22-28.07.26	5 214 000.00	5 046 268.33	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.900%/VAR 22-28.10.26	4 997 000.00	4 990 143.76	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	5 250 000.00	5 075 866.21	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	4 725 000.00	4 515 667.34	0.08
USD WELLS FARGO & CO 4.897%/VAR 22-25.07.33	530 000.00	508 017.06	0.01
米ドル合計		35 548 134.65	0.62
中期債券、変動利付債合計		35 548 134.65	0.62
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-144A 2.00000% 21-01.09.28	2 236 000.00	2 066 672.36	0.04
ユーロ合計		2 066 672.36	0.04
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15.08.28	1 215 000.00	1 160 783.91	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.06.28	2 000 000.00	1 254 499.21	0.02
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1 495 000.00	1 289 974.30	0.02
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.30000% 21-15.03.31	710 000.00	585 159.38	0.01
USD BANNER HEALTH 2.33800% 20-01.01.30	1 130 000.00	960 336.26	0.02
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2 000 000.00	1 887 554.74	0.03
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09500% 20-01.06.31	925 000.00	737 955.01	0.01
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.78200% 20-01.10.30	1 010 000.00	855 119.62	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 8.62500% 94-01.05.24	700 000.00	704 384.86	0.01
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	2 245 000.00	2 064 401.92	0.04
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 22-07.12.27	4 900 000.00	4 877 988.71	0.08
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 4.00000% 14-15.04.25	2 650 000.00	2 527 985.73	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	3 060 000.00	2 650 221.91	0.05
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 000 000.00	957 743.49	0.02
USD OHIOHEALTH CORP 2.29700% 21-15.11.31	3 530 000.00	2 857 427.97	0.05
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15.11.25	3 780 000.00	3 417 316.11	0.06
USD PIEDMONT HEALTHCARE 2.04400% 21-01.01.32	1 605 000.00	1 254 955.12	0.02
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 0.75000% 21-12.04.24	1 565 000.00	1 507 968.96	0.03
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	2 000 000.00	1 847 748.04	0.03
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990 000.00	890 832.37	0.02
USD SUTTER HEALTH 3.69500% 18-15.08.28	2 015 000.00	1 895 101.15	0.03
USD SUTTER HEALTH 5.16400% 23-15.08.33	1 574 000.00	1 563 362.20	0.03
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7 547 000.00	7 162 440.35	0.12
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.08.25	4 000 000.00	2 222 550.33	0.04
USD UPMC 5.03500% 23-15.05.33	2 450 000.00	2 412 450.88	0.04
USD YALE UNIVERSITY 0.87300% 20-15.04.25	4 500 000.00	4 191 641.73	0.07
米ドル合計		53 737 904.26	0.93
債券、固定利付債合計		55 804 576.62	0.97
債券、変動利付債			
USD			
USD BPCE SA-144A 2.045%/VAR 21-19.10.27	1 815 000.00	1 605 793.63	0.03
USD COOPERATIVE RABOBANK UA-144A 5.564%/VAR 23-28.02.29	3 655 000.00	3 630 576.38	0.06
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-144A-SUB 7.875%/VAR 07-15.12.37	1 510 000.00	1 579 499.68	0.03
米ドル合計		6 815 869.69	0.12
債券、変動利付債合計		6 815 869.69	0.12

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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	CAMPBELL UNION SCHOOL DISTRICT 5.40600% 11-01.08.27	2 865 000.00	0.05
USD	CITY OF BALTIMORE MD 5.00000% 10-15.10.25	3 160 000.00	0.06
USD	COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01.10.31	865 000.00	0.01
USD	HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15.05.28	800 000.00	0.01
USD	LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01.07.27	1 520 000.00	0.03
USD	MASSACHUSETTS, STATE OF-SUB-S 2.96600% 19-15.10.32	850 000.00	0.01
USD	NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01.05.27	1 400 000.00	0.02
USD	NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.76700% 09-01.08.36	1 020 000.00	0.02
USD	NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01.08.32	1 000 000.00	0.02
USD	NEW YORK CITY TRANSITIONAL FIN AUTH-SUB 1.25000% 20-01.26	2 000 000.00	0.03
USD	NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01.02.33	1 615 000.00	0.02
USD	NEW YORK N Y, CITY OF 5.96800% 10-01.03.36	1 000 000.00	0.02
USD	NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15.03.30	4 755 000.00	0.08
USD	NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.95200% 21-15.03.29	2 300 000.00	0.03
USD	NEW YORK STATE URBAN DEVELOPMENT CORP 2.54000% 21-15.03.34	1 930 000.00	0.03
USD	NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15.03.30	1 295 000.00	0.02
USD	SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87600% 10-01.04.32	2 075 000.00	0.04
USD	UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.88300% 20-15.05.25	3 000 000.00	0.05
USD	UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31600% 20-15.05.27	3 650 000.00	0.06
USD	UNIVERSITY OF CALIFORNIA 1.61400% 20-15.05.30	2 255 000.00	0.03
米ドル合計		36 938 097.86	0.64
地方債、固定利付債合計		36 938 097.86	0.64
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		1 270 784 594.20	22.08
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			
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
USD			
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.04.23-01.08.23	19 500 000.00	0.34
米ドル合計		19 497 215.21	0.34
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		19 497 215.21	0.34
地方債、固定利付債			
USD			
USD	CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 1.99400% 21-01.11.32	910 000.00	0.01
USD	CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 2.37400% 21-01.11.35	935 000.00	0.01
USD	COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS 4.11000% 22-15.7.31	2 410 000.00	0.03
USD	REGENTS OF THE UNIV OF CALIFOR MED CPR 4.13200% 22-15.05.32	1 090 000.00	0.02
米ドル合計		4 193 824.24	0.07
地方債、固定利付債合計		4 193 824.24	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		23 691 039.45	0.41
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	AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	7 680 000.00	0.13
USD	ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	6 508 000.00	0.12
USD	ASHTAD CAPITAL INC-144A 5.95000% 23-15.10.33	8 538 000.00	0.15
USD	BANK OF NEW ZEALAND-144A 4.84600% 23-07.02.28	4 225 000.00	0.07
USD	CARGILL INC-144A 4.50000% 23-24.06.26	4 758 000.00	0.08

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023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 CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	5 100 000.00	5 245 656.00	0.09
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.62500% 23-20.06.33	3 631 000.00	3 646 522.74	0.06
米ドル合計		40 471 552.74	0.70
ノート、固定利付債合計		40 471 552.74	0.70
ノート、変動利付債			
USD			
USD BNP PARIBAS SA-144A 5.125%/VAR 23-13.01.29	5 275 000.00	5 184 879.05	0.09
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	712 000.00	715 014.68	0.01
USD KBC GROUP NV-144A 5.796%/VAR 23-19.01.29	733 000.00	733 000.48	0.02
米ドル合計		6 632 894.21	0.12
ノート、変動利付債合計		6 632 894.21	0.12
債券、変動利付債			
USD			
USD BPCE SA-144A 5.975%/VAR 23-18.01.27	3 006 000.00	2 994 365.76	0.05
米ドル合計		2 994 365.76	0.05
債券、変動利付債合計		2 994 365.76	0.05
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合計		50 098 812.71	0.87
投資有価証券合計		5 700 732 139.07	99.04

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 07.09.23	-59.00	123 765.60	0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.09.23	-41.00	37 045.68	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	444.00	-921 657.85	-0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	-249.00	592 884.67	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	360.00	-489 150.36	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	632.00	-1 568 377.50	-0.03
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	1 075.00	-2 625 845.58	-0.05
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	-44.00	99 989.95	0.00
債券に係る金融先物合計		-4 751 345.39	-0.09
通貨に係る金融先物			
USD EURO FX CURRENCY FUTURE 18.09.23	-109.00	-224 131.25	0.00
通貨に係る金融先物合計		-224 131.25	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-4 975 476.64	-0.09
派生商品合計		-4 975 476.64	-0.09

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット・サステナブル

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面		米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約				
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日
USD	8 741 159.39	EUR	7 996 668.00	2.8.2023
EUR	1 044 653 144.40	USD	1 175 965 000.00	25.8.2023
CHF	1 539 301 789.69	USD	1 797 836 000.00	25.8.2023
GBP	138 288 575.85	USD	180 878 000.00	25.8.2023
JPY	1 663 488 489.00	USD	12 090 000.00	25.8.2023
GBP	1 083 882.44	USD	1 400 000.00	25.8.2023
CHF	94 896 675.00	USD	111 000 000.00	25.8.2023
EUR	43 585 619.95	USD	49 000 000.00	25.8.2023
JPY	11 114 984.00	USD	80 000.00	25.8.2023
EUR	7 996 668.00	USD	8 834 033.49	2.8.2023
USD	8 848 522.65	EUR	7 996 668.00	5.9.2023
USD	9 000 000.00	EUR	8 157 198.27	25.8.2023
先渡為替契約合計			-45 765 918.57	-0.80
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			98 294 280.55*	1.71
当座借越およびその他の短期負債			-3 506 032.91	-0.06
その他の資産および負債			11 020 075.82	0.20
純資産総額			5 755 799 067.32	100.00

*2023年7月31日現在、100,000.00米ドルの現金が取引相手方であるパークレイズ・ロンドン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 - ハイ・イールド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

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 (%)
株式			
イギリス			
USD NOBLE CORPORATION COM USD0.0001 CL A	9 228.00	482 347.56	0.02
イギリス合計		482 347.56	0.02
アメリカ合衆国			
USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH RP 1/1000TH IN	20 000.00	378 600.00	0.01
アメリカ合衆国合計		378 600.00	0.01
株式合計		860 947.56	0.03
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	316 110.84	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 06-08.05.26	550 000.00	130 016.59	0.00
ユーロ合計		446 127.43	0.01
アセット・バック証券、固定利付債合計		446 127.43	0.01
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 2.37500% 21-29.11.28	1 100 000.00	1 106 211.57	0.04
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	2 284 000.00	369 800.59	0.01
EUR ADLER PELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	1 490 000.00	1 517 572.18	0.05
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S 1.87500% 21-14.01.26	1 400 000.00	517 867.73	0.02
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S 2.25000% 21-14.01.29	4 000 000.00	1 256 906.99	0.04
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S 2.25000% 21-27.04.27	1 100 000.00	382 033.58	0.01
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 8.12500% 23-31.05.28	1 000 000.00	1 164 636.79	0.04
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	1 486 000.00	885 713.26	0.03
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	7 512 000.00	3 188 706.90	0.11
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	4 025 000.00	3 412 595.94	0.12
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	1 900 000.00	1 885 360.50	0.06
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.62500% 21-15.01.27	1 600 000.00	1 558 487.06	0.05
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	2 608 400.00	2 239 600.44	0.08
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	6 674 000.00	5 582 170.00	0.19
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	1 975 000.00	1 967 317.11	0.07
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	5 367 000.00	4 921 300.44	0.17
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	2 551 000.00	2 415 245.83	0.08
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28	618 000.00	601 397.37	0.02
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	230 000.00	234 632.93	0.01
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 5.75000% 23-15.03.28	1 900 000.00	2 124 520.57	0.07
EUR BALL CORP 0.87500% 19-15.03.24	990 000.00	1 067 013.23	0.04
EUR BANFF MERGER SUB INC-REG-S 8.37500% 18-01.09.26	950 000.00	1 009 740.43	0.03
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	728 000.00	695 301.10	0.02
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 875 000.00	1 788 014.09	0.06
EUR BOXER PARENT CO INC-REG-S 6.50000% 20-02.10.25	775 000.00	847 797.66	0.03
EUR BRITISH AIRWAYS PLC-REG-S 2.75000% 21-25.03.25	2 500 000.00	2 665 551.29	0.09
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01.11.27	2 385 000.00	2 239 667.37	0.08
EUR CARNIVAL PLC 1.00000% 19-28.10.29	1 000 000.00	729 045.75	0.03
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 6.62500% 20-15.01.26	300 000.00	4 299.95	0.00
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	4 758 000.00	4 401 914.76	0.15
EUR CECONOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24.06.26	1 000 000.00	882 150.26	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.87500% 20-26.06.29	8 100 000.00	7 655 625.37	0.26
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	2 936 000.00	2 497 671.43	0.09
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	3 500 000.00	3 191 794.05	0.11
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	1 500 000.00	1 622 485.02	0.06
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15.07.29	1 500 000.00	1 416 087.66	0.05

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.87500% 18-01.02.26	500 000.00	532 367.37	0.02
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 5.00000% 23-15.05.28	2 055 000.00	2 295 421.45	0.08
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 3.00000% 21-15.07.29	1 295 000.00	1 167 371.12	0.04
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 8.50000% 23-15.07.31	600 000.00	694 606.50	0.02
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	1 000 000.00	749 312.82	0.03
EUR DOUGLAS GMBH-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	5 635 000.00	5 852 522.85	0.20
EUR DOVALUE SPA-REG-S 5.00000% 20-04.08.25	1 500 000.00	1 572 734.65	0.05
EUR DUFY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	1 595 000.00	1 718 999.48	0.06
EUR DUFY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	4 550 000.00	4 465 197.61	0.15
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	1 900 000.00	1 895 834.73	0.07
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 19-07.02.25	938 000.00	918 140.13	0.03
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	3 700 000.00	3 220 061.23	0.11
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.69800% 19-30.07.26	1 500 000.00	1 405 751.25	0.05
EUR FAURECIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	1 500 000.00	1 542 191.82	0.05
EUR FAURECIA-REG-S 2.75000% 21-15.02.27	4 670 000.00	4 762 740.36	0.16
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.12500% 23-15.05.28	1 680 000.00	1 933 562.22	0.07
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 6.75000% 20-01.11.25	100 000.00	80 259.25	0.00
EUR GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 2.75000% 21-15.08.28	850 000.00	831 361.29	0.03
EUR GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	2 287 000.00	2 428 235.17	0.08
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	7 514 000.00	7 129 394.69	0.24
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	2 725 000.00	2 731 500.59	0.09
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	1 332 000.00	1 422 124.33	0.05
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	1 200 000.00	1 254 321.75	0.04
EUR ILIAD SA-REG-S 0.75000% 21-11.02.24	6 600 000.00	7 122 488.43	0.24
EUR ILIAD SA-REG-S 5.62500% 23-15.02.30	4 000 000.00	4 366 098.00	0.15
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	1 200 000.00	1 137 683.42	0.04
EUR INTERMEDIATE CAPITAL GROUP-REG-S 2.50000% 22-28.01.30	1 289 000.00	1 076 574.69	0.04
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 6.50000% 18-15.11.25	3 075 000.00	3 287 274.87	0.11
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	986 782.24	0.03
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	3 900 000.00	3 796 731.04	0.13
EUR INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.08.25	1 500 000.00	1 463 635.12	0.05
EUR INTRUM AB-REG-S 9.25000% 22-15.03.28	900 000.00	862 056.28	0.03
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	3 925 000.00	3 885 756.65	0.13
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	2 325 000.00	2 352 202.22	0.08
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 18-15.01.26	700 000.00	756 472.78	0.03
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 6.87500% 19-15.11.26	150 000.00	170 757.43	0.01
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 110 000.00	1 238 957.04	0.04
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	1 075 000.00	1 096 722.70	0.04
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	500 000.00	527 956.07	0.02
EUR KAIXO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	1 900 000.00	1 848 700.71	0.06
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA-REG-S-SUB 6.50000% 21-01.09.26	2 325 000.00	1 636 749.27	0.06
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	1 500 000.00	1 511 304.97	0.05
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 5.12500% 18-15.05.25	1 965 000.00	1 527 390.08	0.05
EUR LABORATOIRE EIMER SELARL-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	1 600 000.00	1 348 709.72	0.05
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.50000% 22-15.02.27	655 000.00	691 521.35	0.02
EUR LOXAM SAS-REG-S-SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	637 717.68	0.02
EUR LUNE HOLDINGS SARL-REG-S 5.62500% 21-15.11.28	3 600 000.00	3 219 457.48	0.11
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	1 250 000.00	1 301 356.30	0.04
EUR MAXEDA DIY HOLDING BV-REG-S 5.87500% 20-01.10.26	1 500 000.00	1 198 361.58	0.04
EUR MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	1 750 000.00	1 673 808.72	0.06
EUR MYTILINEOS FINANCIAR PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	300 000.00	320 842.05	0.01
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 2.25000% 21-20.07.28	700 000.00	626 619.96	0.02
EUR NEXANS SA-REG-S 5.50000% 23-05.04.28	2 300 000.00	2 639 936.90	0.09
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	10 239 000.00	11 273 295.15	0.39
EUR NITROGENMUEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	700 000.00	661 527.80	0.02
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	2 299 000.00	2 612 295.75	0.09
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 3.87500% 21-01.10.28	2 100 000.00	1 826 076.21	0.06
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	1 500 000.00	1 595 481.37	0.06
EUR ONTEX GROUP N.V-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	4 225 000.00	4 227 383.44	0.15
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	3 209 000.00	3 117 312.89	0.11
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	675 000.00	679 444.23	0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 PLAYTECH PLC-REG-S 4.25000% 19-07.03.26	1 175 000.00	1 266 503.04	0.04
EUR PREEM HOLDINGS AB-REG-S 12.00000% 22-30.06.27	600 000.00	632 806.37	0.02
EUR PROGROUPE AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	1 625 000.00	1 677 426.45	0.06
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.62500% 23-23.05.33	675 000.00	753 180.18	0.03
EUR RENAULT SA-REG-S 1.12500% 19-04.10.27	500 000.00	474 787.80	0.02
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.12.28	500 000.00	493 362.46	0.02
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 4.62500% 20-16.02.26	1 300 000.00	1 427 940.07	0.05
EUR SECHE ENVIRONNEMENT SA-REG-S 2.25000% 04.11.21.28	1 500 000.00	1 437 637.00	0.05
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 8.00000% 20-01.04.26	2 435 275.00	2 389 929.58	0.08
EUR SIG PLC-REG-S 5.25000% 21-30.11.26	500 000.00	459 498.75	0.02
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	269 000.00	289 342.44	0.01
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	3 750 000.00	3 545 387.34	0.12
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	500 000.00	528 726.92	0.02
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.12500% 21-06.07.24	2 600 000.00	2 773 464.52	0.10
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	1 300 000.00	1 300 733.36	0.04
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	943 000.00	895 035.98	0.03
EUR STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	5 072 000.00	4 984 223.95	0.17
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	1 200 000.00	1 187 906.78	0.04
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	700 000.00	474 663.21	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	4 835 000.00	5 272 808.50	0.18
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	1 380 000.00	1 546 243.68	0.05
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	1 700 000.00	1 751 284.91	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	2 750 000.00	2 745 942.12	0.09
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	14 971 000.00	14 115 011.85	0.48
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	925 000.00	1 059 164.11	0.04
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	3 100 000.00	3 476 590.43	0.12
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	4 619 000.00	4 224 407.35	0.15
EUR TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	4 262 000.00	3 923 721.87	0.13
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	3 581 000.00	3 707 784.25	0.13
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 2.50000% 21-01.12.29	2 300 000.00	1 952 616.05	0.07
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	375 000.00	408 804.87	0.01
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 7.12500% 23-01.02.28	4 022 000.00	4 516 954.71	0.16
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	8 900 000.00	8 584 636.22	0.29
EUR VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	1 868 000.00	1 610 413.81	0.06
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	4 275 000.00	3 822 238.48	0.13
EUR VOLVO CAR REG-S 4.25000% 22-31.05.28	2 540 000.00	2 727 154.91	0.09
EUR WEBUILD SPA-REG-S 3.87500% 22-28.07.26	1 500 000.00	1 549 230.49	0.05
EUR WEBUILD SPA-REG-S 5.87500% 20-15.12.25	600 000.00	656 744.49	0.02
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	425 000.00	429 925.59	0.02
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.25000% 21-15.08.31	475 000.00	423 596.51	0.01
EUR WP/AP TELECOM HOLDINGS III BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	7 117 000.00	6 656 512.85	0.23
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	2 200 000.00	2 105 817.57	0.07
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 1.25000% 19-23.10.23	2 400 000.00	2 626 274.10	0.09
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	2 444 000.00	2 063 296.04	0.07
ユーロ合計		309 903 424.41	10.61
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	340 000.00	374 493.74	0.01
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.75000% 17-15.07.27	2 050 000.00	2 124 721.74	0.07
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 3.62500% 20-15.07.25	800 000.00	981 456.62	0.03
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCE-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	1 925 000.00	1 979 816.22	0.07
GBP INSPIRED ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01.06.26	500 000.00	612 767.06	0.02
GBP MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.69200% 19-05.06.28	450 000.00	416 874.60	0.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.26	800 000.00	874 864.36	0.03
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	500 000.00	627 478.62	0.02
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	2 675 000.00	2 903 148.81	0.10
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 725 000.00	1 913 166.46	0.07
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	2 000 000.00	2 071 434.45	0.07
英ポンド合計		14 880 222.68	0.51

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 4.87500% 21-01.10.29	3 118 000.00	2 837 444.17	0.10
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.12500% 21-01.10.31	245 000.00	219 875.85	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	553 000.00	536 250.99	0.02
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	4 225 000.00	3 278 436.75	0.11
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 19-15.01.28	1 840 000.00	1 350 158.69	0.05
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 21-15.10.29	4 292 000.00	3 047 349.19	0.10
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	2 385 000.00	1 950 885.83	0.07
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-144A 7.50000% 22-15.02.29	1 946 000.00	1 333 010.00	0.05
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	2 790 000.00	2 769 902.35	0.09
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15.03.26	766 000.00	746 902.71	0.03
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	760 000.00	694 184.99	0.02
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	575 000.00	573 866.79	0.02
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15.10.28	1 451 000.00	1 336 070.44	0.05
USD ARCONIC INC 5.95000% 07-01.02.37	1 450 000.00	1 474 197.60	0.05
USD ARD FINANCE SA-144A (PIK) 6.50000% 19-30.06.27	3 774 000.00	3 066 375.00	0.11
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	1 707 000.00	1 599 055.30	0.05
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 5.25000% 19-15.08.27	1 601 000.00	1 374 067.86	0.05
USD AT&T INC 2.25000% 20-01.02.32	725 000.00	569 407.94	0.02
USD BALL CORP 2.87500% 20-15.08.30	2 132 000.00	1 758 834.61	0.06
USD BALL CORP 5.25000% 15-01.07.25	312 000.00	309 266.16	0.01
USD BALL CORP 6.00000% 23-15.06.29	1 090 000.00	1 090 000.00	0.04
USD BALL CORP 6.87500% 22-15.03.28	1 869 000.00	1 912 089.80	0.07
USD BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.37500% 20-01.03.25	700 000.00	684 228.72	0.02
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15.10.27	1 350 000.00	1 303 840.12	0.04
USD BOEING CO 3.45000% 18-01.11.28	635 000.00	580 743.70	0.02
USD BOMBARDIER INC-144A 6.00000% 21-15.02.28	1 790 000.00	1 682 939.03	0.06
USD BRUNDAGE-BONE CON HOLD INC-144A 6.00000% 21-01.02.26	1 391 000.00	1 336 069.41	0.05
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01.12.26	1 325 000.00	1 215 687.50	0.04
USD CALPINE CORP-144A 3.75000% 20-01.03.31	690 000.00	565 573.54	0.02
USD CARNIVAL CORP-144A 10.50000% 22-01.06.30	1 080 000.00	1 139 011.20	0.04
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	8 437 000.00	7 761 365.04	0.27
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	2 870 000.00	2 820 808.20	0.10
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 3.50000% 21-01.04.30	3 394 000.00	2 842 475.00	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.37500% 23-01.03.31	2 050 000.00	2 038 319.31	0.07
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	800 000.00	640 120.00	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.12500% 20-15.10.30	730 000.00	620 620.59	0.02
USD CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-144A 5.50000% 20-15.01.28	3 476 000.00	3 165 141.39	0.11
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	680 000.00	576 470.62	0.02
USD CIMPRESS PLC 7.00000% 18-15.06.26	2 045 000.00	1 929 968.75	0.07
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 6.25000% 10-01.10.40	766 000.00	651 138.15	0.02
USD COMMERCIAL METALS CO 3.87500% 21-15.02.31	1 954 000.00	1 696 345.56	0.06
USD COMMERCIAL METALS CO 4.37500% 22-15.03.32	630 000.00	546 460.88	0.02
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.62500% 21-15.10.28	2 537 000.00	2 190 014.51	0.07
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.37500% 18-15.01.28	580 000.00	549 153.72	0.02
USD COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01.09.30	2 324 000.00	2 010 260.00	0.07
USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.00000% 21-15.02.29	703 000.00	606 929.78	0.02
USD DANA INC 4.25000% 21-01.09.30	590 000.00	504 163.32	0.02
USD DANA INC 5.37500% 19-15.11.27	900 000.00	861 843.94	0.03
USD DANAOS CORP-144A 8.50000% 21-01.03.28	1 280 000.00	1 293 388.80	0.04
USD DRAX FINCO PLC-144A 6.62500% 18-01.11.25	1 000 000.00	983 216.13	0.03
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	1 600 000.00	1 454 293.44	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.62500% 20-01.04.31	1 310 000.00	1 164 083.16	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01.06.29	348 000.00	331 225.50	0.01
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 6.50000% 18-15.07.48	2 620 000.00	2 393 890.07	0.08
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 13-15.01.43	1 900 000.00	1 486 517.44	0.05
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	500 000.00	413 270.10	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	970 000.00	887 607.91	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20-13.11.30	6 951 000.00	5 971 207.89	0.20
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	280 000.00	240 922.64	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 3.62500% 21-17.06.31	578 000.00	477 784.63	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.70000% 21-10.08.26	2 000 000.00	1 792 827.80	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	2 213 000.00	2 075 074.99	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28.05.27	3 420 000.00	3 245 423.02	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35000% 23-06.03.30	3 204 000.00	3 316 834.28	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.80000% 23-12.05.28	2 931 000.00	2 957 932.96	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-10.06.26	1 136 000.00	1 145 088.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	4 231 000.00	3 797 951.15	0.13
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.11300% 19-03.05.29	820 000.00	765 691.08	0.03
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	1 928 000.00	1 862 930.00	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35000% 21-08.01.31	700 000.00	554 913.81	0.02
USD GENESIS ENERGY LP 6.50000% 17-01.10.25	1 120 000.00	1 109 511.08	0.04
USD GENESIS ENERGY LP 6.25000% 17-15.05.26	162 000.00	154 592.15	0.01
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	3 847 000.00	3 741 361.03	0.13
USD GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	3 625 000.00	3 567 569.48	0.12
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01.08.27	870 000.00	850 417.05	0.03
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.50000% 20-31.05.25	2 000.00	2 050.00	0.00
USD GRIFOLS SA-144A 4.75000% 21-15.10.28	2 149 000.00	1 884 059.51	0.06
USD HB FULLER CO 4.25000% 20-15.10.28	654 000.00	582 601.93	0.02
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	616 000.00	541 463.23	0.02
USD HERENS HOLDCO SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	1 847 000.00	1 405 327.85	0.05
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01.03.31	1 711 000.00	1 462 905.00	0.05
USD HOWMET AEROSPACE INC 3.00000% 21-15.01.29	1 078 000.00	941 031.59	0.03
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	891 000.00	684 953.15	0.02
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.37500% 19-15.05.29	573 000.00	532 617.24	0.02
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 000 000.00	1 011 904.00	0.03
USD JAMES HARDIE INTERNATIONAL FIN LTD-144A 5.00000% 17-15.01.28	858 000.00	815 346.14	0.03
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	2 100 000.00	1 828 470.00	0.06
USD L BRANDS INC 6.75000% 16-01.07.36	1 400 000.00	1 273 220.76	0.04
USD LABL INC-144A 9.50000% 23-01.11.28	59 000.00	60 475.00	0.00
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.90000% 19-08.08.29	3 687 000.00	3 304 627.42	0.11
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	1 340 000.00	1 300 735.32	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.37500% 19-04.12.29	1 520 000.00	1 290 074.61	0.04
USD METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	1 360 000.00	1 283 828.98	0.04
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15.12.29	1 010 000.00	924 610.66	0.03
USD MGIC INVESTMENT CORP 5.25000% 20-15.08.28	2 302 000.00	2 191 778.86	0.08
USD MGM RESORTS INTL 5.50000% 19-15.04.27	905 000.00	871 885.69	0.03
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70300% 21-15.04.32	685 000.00	543 371.49	0.02
USD MOTION BONDCO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	184 835.00	0.01
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.62500% 19-01.08.29	3 175 000.00	2 521 936.79	0.09
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	3 159 000.00	2 897 528.31	0.10
USD NAVIENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	5 955 000.00	5 200 501.50	0.18
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	2 910 000.00	2 633 419.05	0.09
USD NAVIENT CORP 5.50000% 21-15.03.29	914 000.00	790 198.70	0.03
USD NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.26	748 000.00	710 000.94	0.02
USD NGL ENRGY PARTNRS LP/ FINANCE CORP 6.12500% 17-01.03.25	2 026 000.00	1 983 704.01	0.07
USD NISSAN MOTOR CO LTD-144A 3.52200% 20-17.09.25	845 000.00	797 702.99	0.03
USD NORDSTROM INC 5.00000% 14-15.01.44	952 000.00	648 588.08	0.02
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	1 272 000.00	1 211 406.65	0.04
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	3 104 000.00	3 011 894.85	0.10
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	2 045 000.00	2 009 212.50	0.07
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.37500% 20-01.10.30	2 521 000.00	2 431 378.45	0.08
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	2 410 000.00	2 283 475.00	0.08
USD OLIN CORP 5.62500% 19-01.08.29	2 036 000.00	1 971 102.49	0.07
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	7 616 000.00	6 585 347.59	0.23
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.87500% 21-15.09.28	845 000.00	693 956.25	0.02
USD ORACLE CORP 3.60000% 20-01.04.40	725 000.00	558 389.93	0.02
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	1 398 000.00	1 209 164.73	0.04
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4.37500% 16-15.03.26	765 000.00	725 464.19	0.02
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	1 032 000.00	924 843.65	0.03

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	677 000.00	521 222.30	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 417 525.00	0.08
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	1 200 000.00	1 110 164.40	0.04
USD PG&E CORP 5.25000% 20-01.07.30	2 670 000.00	2 397 897.63	0.08
USD PITNEY BOWES INC-144A 7.25000% 21-15.03.29	600 000.00	407 262.00	0.01
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	3 166 000.00	2 779 874.64	0.10
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	570 000.00	568 686.81	0.02
USD RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC/RWL-REG-S 8.45000% 23-27.07.30	1 000 000.00	998 233.15	0.03
USD ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	3 939 000.00	3 881 748.21	0.13
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	850 000.00	865 010.15	0.03
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	2 500 000.00	2 181 214.50	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	5 681 000.00	5 354 327.17	0.18
USD SANDS CHINA LTD 3.75000% 22-08.08.31	268 000.00	223 457.51	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.08.28	268 000.00	261 038.70	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	244 000.00	222 361.51	0.01
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 9.62500% 22-01.12.32	1 220 370.00	1 351 112.49	0.05
USD SERIVCE CORP 3.37500% 20-15.08.30	1 830 000.00	1 525 831.12	0.05
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.00000% 21-15.05.31	2 049 000.00	1 746 772.50	0.06
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	2 150 000.00	1 962 788.75	0.07
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.95000% 17-15.02.27	800 000.00	685 851.20	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	3 700 000.00	3 238 386.15	0.11
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.95000% 19-01.10.29	1 000 000.00	769 649.30	0.03
USD SIGMA HOLDCO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	2 683 000.00	2 342 876.09	0.08
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 21-01.09.31	4 414 000.00	3 455 971.32	0.12
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	245 000.00	239 481.99	0.01
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	497 000.00	488 302.50	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	1 895 000.00	1 773 034.57	0.06
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 4.75000% 21-01.02.32	1 496 000.00	1 329 251.20	0.05
USD SPCM SA-144A 3.37500% 21-15.03.30	1 095 000.00	907 074.03	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1 240 000.00	1 175 656.40	0.04
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	2 690 000.00	2 330 475.84	0.08
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	1 242 000.00	1 292 738.18	0.04
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	3 000 000.00	3 002 490.00	0.10
USD SYMANTEC CORP-144A 5.00000% 17-15.04.25	3 764 000.00	3 710 246.96	0.13
USD SYNCHRONY FINANCIAL-SUB 7.25000% 23-02.02.33	910 000.00	853 307.61	0.03
USD SYSCO CORP 5.95000% 20-01.04.30	555 000.00	578 815.91	0.02
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	976 000.00	878 388.11	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	200 000.00	169 265.20	0.01
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	1 282 000.00	1 101 291.72	0.04
USD TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	600 000.00	548 520.00	0.02
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.87500% 02-15.11.31	1 720 000.00	1 722 580.00	0.06
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.25000% 21-01.06.29	965 000.00	864 679.46	0.03
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 22-15.06.30	1 750 000.00	1 700 562.50	0.06
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.75000% 21-09.05.27	1 185 000.00	1 097 949.90	0.04
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 5.12500% 21-09.05.29	212 000.00	193 447.88	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	1 624 000.00	1 683 308.48	0.06
USD TRANSDIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	6 060 000.00	5 408 550.00	0.19
USD TRANSDIGM INC-SUB 4.87500% 21-01.05.29	5 140 000.00	4 625 027.00	0.16
USD TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	2 807 000.00	2 660 517.12	0.09
USD TRANSOCEAN LTD 7.50000% 01-15.04.31	2 230 000.00	1 949 597.86	0.07
USD TRI POINTE GROUP INC 5.70000% 20-15.06.28	3 450 000.00	3 312 000.00	0.11
USD TRIUMPH GROUP INC 7.75000% 18-15.08.25	5 489 000.00	5 300 550.05	0.18
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	3 025 000.00	2 874 019.77	0.10
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	1 727 000.00	1 661 310.61	0.06
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 948 000.00	1 762 288.98	0.06
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.00000% 22-15.12.29	435 000.00	434 490.22	0.01
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-144A 7.50000% 20-01.09.25	1 600 000.00	1 311 905.01	0.04
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1 725 000.00	1 518 059.17	0.05
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	385 000.00	341 473.65	0.01
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	640 000.00	581 618.37	0.02
USD XEROX CORP 6.75000% 09-15.12.39	530 000.00	408 532.37	0.01

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 YUM BRANDS INC 3.62500% 20-15.03.31	2 325 000.00	1 992 881.84	0.07
USD YUM BRANDS INC 4.62500% 21-31.01.32	700 000.00	634 107.88	0.02
USD YUM! BRANDS 5.37500% 22-01.04.32	1 907 000.00	1 805 154.57	0.06
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	3 180 000.00	2 958 352.73	0.10
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 061 000.00	898 402.71	0.03
米ドル合計		300 453 211.62	10.29
ノート、固定利付債合計		625 236 858.71	21.41
ノート、変動利付債			
EUR			
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	5 700 000.00	5 734 638.18	0.20
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	931 654.75	0.03
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-PRP	1 100 000.00	1 147 616.73	0.04
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	500 000.00	528 821.57	0.02
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	600 000.00	472 133.96	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	1 120 000.00	1 214 288.24	0.04
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-17.01.30	1 000 000.00	1 018 884.10	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 21-PRP	600 000.00	581 947.94	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 9.375%/VAR 23-PRP	400 000.00	439 419.10	0.01
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	800 000.00	848 963.50	0.03
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	7 000 000.00	7 223 676.07	0.25
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	923 848.70	0.03
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	500 000.00	426 863.26	0.01
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	800 000.00	630 658.60	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 427 796.07	0.05
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.700%/VAR 20-20.07.80	3 500 000.00	3 551 330.09	0.12
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-14.03.82	500 000.00	472 718.31	0.02
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-14.03.82	6 800 000.00	5 876 085.21	0.20
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	189 638.60	0.01
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	7 600 000.00	6 593 901.70	0.22
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	8 400 000.00	8 085 293.76	0.28
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	8 200 000.00	7 526 286.36	0.26
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	5 170 000.00	5 472 894.38	0.19
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 3.500%/VAR 19-PRP	725 000.00	769 923.12	0.03
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	1 000 000.00	983 463.57	0.03
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 750 000.00	1 790 730.29	0.06
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	348 000.00	253 233.68	0.01
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S *DEFAULT* 3M EURIBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	587.66	0.00
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	500 000.00	320 704.23	0.01
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	2 696 000.00	1 396 320.04	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S COCO 6.375%/VAR 20-PRP	1 550 000.00	1 528 145.33	0.05
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 044 357.41	0.03
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 347 536.61	0.05
EUR PERMANENT TSB GROUP HLDINGS PLC-REG-S 6.625%/VAR 23-30.06.29	575 000.00	643 043.38	0.02
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURIBOR+240BP 18-24.08.23	1 000 000.00	1 098 481.59	0.04
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	479 000.00	497 094.31	0.02
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	2 497 000.00	2 511 568.29	0.08
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	7 223 000.00	7 017 230.68	0.24
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.502%/VAR 20-PRP	200 000.00	192 786.60	0.01
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	2 700 000.00	2 375 911.45	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	3 300 000.00	3 115 392.85	0.11
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.125%/VAR 22-PRP	2 000 000.00	2 282 278.50	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	500 000.00	541 627.69	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	3 262 000.00	3 177 451.82	0.11
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	924 419.81	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	600 000.00	602 528.14	0.02
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	1 000 000.00	911 795.62	0.03
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 509 196.14	0.12
ユーロ合計		100 155 167.99	3.43

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 LLOYDS BANKING GROUP-SUB 8.500%/VAR 22-PRP	780 000.00	967 249.12	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 179 739.50	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 225 000.00	1 237 817.00	0.04
GBP UTMOST GROUP PLC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 22-PRP	2 100 000.00	1 999 454.10	0.07
英ポンド合計		6 384 259.72	0.22
USD			
USD AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST-144A-SUB 6.500%/VAR 15-15.06.45	1 635 000.00	1 596 562.76	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.550%/VAR 21-PRP	125 000.00	104 879.26	0.00
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 2.482%/VAR 21-21.09.36	1 103 000.00	845 600.76	0.03
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 22-PRP	1 200 000.00	1 260 690.99	0.04
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	460 000.00	446 775.00	0.02
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	684 517.00	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	430 000.00	385 899.20	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	600 000.00	554 397.60	0.02
USD DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.375%/VAR 21-PRP	950 000.00	817 488.30	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	700 000.00	545 959.22	0.02
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 23-PRP	1 600 000.00	1 498 643.20	0.05
USD ING GROEP NV-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	700 000.00	527 825.27	0.02
USD JULIUS BAER GROUP LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	475 000.00	427 861.00	0.01
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	1 107 000.00	848 628.03	0.03
USD NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 6.125%/VAR 14-PRP	525 000.00	502 421.37	0.02
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.375%/VAR 22-30.03.62	927 000.00	764 265.15	0.03
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE-SUB 6.200%/VAR 22-PRP	1 136 000.00	1 093 400.00	0.04
USD SOCIETE GENERAL SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 100 000.00	1 086 398.95	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 926 647.75	0.07
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 310 167.60	0.04
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	1 924 867.50	0.07
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04.06.81	600 000.00	436 381.92	0.01
USD WELLS FARGO & CO-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	565 000.00	580 899.10	0.02
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.27	1 876 000.00	1 838 667.60	0.06
米ドル合計		22 009 844.53	0.75
ノート、変動利付債合計		128 549 272.24	4.40
中期債券、固定利付債			
EUR			
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.80000% 22-06.07.32	500 000.00	577 090.10	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 17-26.09.29	1 000 000.00	939 297.62	0.03
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA-REG-S 4.75000% 23-24.01.31	650 000.00	714 195.06	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA-REG-S 5.12500% 23-14.06.33	2 130 000.00	2 368 721.95	0.08
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	800 000.00	784 927.39	0.03
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	300 000.00	4 035.33	0.00
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.02.25	1 000 000.00	14 333.16	0.00
EUR CELLNEX FINANCE CO SA -REG-S 1.25000% 21-15.01.29	5 100 000.00	4 739 473.48	0.16
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	3 100 000.00	2 707 821.57	0.09
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	3 200 000.00	3 074 643.26	0.11
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.00000% 21-15.09.27	2 200 000.00	2 117 314.97	0.07
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.09.32	200 000.00	176 410.65	0.01
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.25000% 22-12.04.26	2 100 000.00	2 189 478.41	0.06
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23.10.30	5 000 000.00	4 528 547.73	0.16
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	425 000.00	430 464.46	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29.05.26	1 500 000.00	1 570 816.21	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11.02.28	2 000 000.00	2 085 274.86	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	1 000 000.00	1 004 676.64	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 1.62500% 21-16.11.23	10 000 000.00	10 923 955.15	0.37
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	3 900 000.00	3 956 087.00	0.14
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	700 000.00	724 706.11	0.02
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 2.00000% 21-29.09.28	300 000.00	272 017.16	0.01
EUR ELIS SA-REG-S 1.00000% 19-03.04.25	1 900 000.00	1 987 471.63	0.07

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 1.62500% 19-03.04.28	800 000.00	789 425.81	0.03
EUR ELIS SA-REG-S 1.75000% 19-11.04.24	2 800 000.00	3 044 383.11	0.10
EUR ELIS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	400 000.00	439 862.77	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19.07.24	745 000.00	798 071.99	0.03
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15.09.25	1 150 000.00	1 227 247.08	0.04
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.87500% 20-08.07.26	2 475 000.00	2 547 356.21	0.09
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	300 000.00	291 245.86	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 2.92500% 20-14.10.30	2 100 000.00	1 989 769.78	0.07
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15.07.26	3 000 000.00	2 573 020.95	0.09
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	2 000 000.00	2 205 638.04	0.08
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	1 900 000.00	1 696 824.45	0.06
EUR NOVELIS SHEET INGOT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15.04.29	6 380 000.00	6 172 458.49	0.21
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21.04.27	1 500 000.00	1 314 393.95	0.04
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	700 000.00	744 772.52	0.03
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	1 924 000.00	1 994 613.30	0.07
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.75000% 22-06.07.27	1 900 000.00	2 109 885.99	0.07
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.87500% 22-21.09.28	3 654 000.00	4 070 801.68	0.14
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.62500% 23-13.07.26	283 000.00	313 188.61	0.01
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.87500% 23-14.06.28	700 000.00	778 707.91	0.03
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28.09.26	600 000.00	611 915.25	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	1 200 000.00	1 248 325.64	0.04
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01.04.28	2 200 000.00	2 196 409.26	0.08
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-02.06.27	500 000.00	505 794.81	0.02
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 0.87500% 18-09.05.24	2 800 000.00	3 001 996.68	0.10
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31.03.28	500 000.00	502 498.19	0.02
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S 1.12500% 19-04.09.26	1 700 000.00	1 253 877.64	0.04
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S 1.00000% 20-12.08.27	500 000.00	339 034.13	0.01
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	6 950 000.00	7 528 624.86	0.26
EUR SHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.28	2 600 000.00	2 645 899.49	0.09
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31.05.28	175 000.00	188 684.06	0.01
EUR TDC NET A/S-REG-S 6.50000% 23-01.06.31	1 950 000.00	2 139 257.04	0.07
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	1 225 000.00	1 391 142.46	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	100 000.00	104 067.49	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12.10.27	1 444 000.00	1 344 252.31	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	825 000.00	842 369.47	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11.04.24	3 497 000.00	3 821 880.70	0.13
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	700 000.00	731 266.28	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	2 300 000.00	1 927 409.56	0.07
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23.06.28	1 500 000.00	1 426 642.37	0.05
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22.02.24	581 000.00	633 855.44	0.02
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02.02.26	960 000.00	993 882.67	0.03
EUR VALEO SA-REG-S 5.37500% 22-28.05.27	1 500 000.00	1 675 738.18	0.06
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	10 200 000.00	10 402 559.24	0.36
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	1 500 000.00	1 585 373.18	0.05
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	2 500 000.00	2 537 976.39	0.09
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-06.05.27	3 200 000.00	3 157 809.04	0.11
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.25000% 21-03.05.28	2 400 000.00	2 302 124.40	0.08
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 5.75000% 23-03.08.26	800 000.00	895 471.70	0.03
ユーロ合計		140 929 566.33	4.82
GBP			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.86000% 23-05.06.26	680 000.00	859 873.34	0.03
英ポンド合計		859 873.34	0.03
USD			
USD NAVIENT CORP 5.62500% 03-01.08.33	2 765 000.00	2 116 082.15	0.07
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 390 537.50	0.05
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	1 398 000.00	1 684 423.26	0.06
米ドル合計		5 191 042.91	0.18
中期債券、固定利付債合計		146 980 482.58	5.03

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 19-19.11.29	1 825 000.00	1 909 473.54	0.07
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-30.05.31	400 000.00	408 342.18	0.01
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	650 000.00	625 286.53	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-12.12.28	2 800 000.00	3 079 422.15	0.11
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 22-01.03.33	1 465 000.00	1 674 411.53	0.06
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.125%/VAR 20-15.01.32	1 000 000.00	953 092.73	0.03
EUR BPER BANCA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-25.07.32	2 119 000.00	2 028 761.81	0.07
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 22-23.02.33	600 000.00	675 547.62	0.02
EUR CAIXABANK-REG-S-SUB 2.250%/VAR 18-17.04.30	600 000.00	619 971.36	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	1 200 000.00	1 256 322.21	0.04
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-29.12.31	3 800 000.00	3 519 540.71	0.12
EUR CREDIT AGRICOLE SA-SUB-REG-S 7.250%/VAR 23-PRP	1 000 000.00	1 110 706.66	0.04
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.375%/VAR 19-12.02.30	275 000.00	283 658.11	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	700 000.00	696 168.59	0.02
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	1 400 000.00	1 539 093.64	0.05
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 720 698.31	0.13
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 23-PRP	4 603 000.00	5 201 913.59	0.18
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-04.03.29	1 000 000.00	1 106 636.05	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-12.07.29	625 000.00	682 165.60	0.02
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	1 375 000.00	1 174 904.84	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA-REG-S-SUB 2.300%/VAR 20-23.11.30	870 000.00	878 910.81	0.03
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	715 000.00	748 820.38	0.03
EUR TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	499 000.00	550 678.61	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-20.02.29	400 000.00	439 366.18	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-23.09.29	900 000.00	945 934.98	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 23-30.08.84	825 000.00	922 793.00	0.03
ユーロ合計		36 752 621.72	1.26
GBP			
GBP BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.594%/VAR 22-06.12.32	2 280 000.00	2 886 801.02	0.10
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 8.407%/VAR 22-14.11.32	1 000 000.00	1 319 379.81	0.04
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	2 700 000.00	3 217 194.99	0.11
GBP QUILTER PLC-REG-S-SUB 8.625%/VAR 23-18.04.33	600 000.00	774 707.40	0.03
英ポンド合計		8 198 083.22	0.28
USD			
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 8.000%/VAR 15-PRP	600 000.00	593 370.00	0.02
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.750%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 532 883.62	0.05
米ドル合計		2 126 253.62	0.07
中期債券、変動利付債合計		47 076 958.56	1.61
債券、固定利付債			
CHF			
CHF DUFY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	175 000.00	195 823.96	0.01
スイスフラン合計		195 823.96	0.01
EUR			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15.07.27	2 000 000.00	2 061 645.01	0.07
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 2.62500% 20-15.11.25	900 000.00	952 603.20	0.03
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 3.00000% 20-15.11.27	1 018 000.00	1 052 151.88	0.04
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 12.50000% 23-30.06.25	324 000.00	366 099.70	0.01
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	300 000.00	242 781.51	0.01
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 4.25000% 21-19.05.26	1 000 000.00	1 048 800.69	0.04
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S 4.25000% 17-31.07.25	900 000.00	697 583.39	0.02
EUR ALBION FINANCING-REG-S 5.25000% 21-15.10.26	1 290 000.00	1 367 192.85	0.05
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 3.62500% 21-01.06.28	4 667 000.00	4 108 762.28	0.14

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	500 000.00	528 611.03	0.02
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	5 504 000.00	5 446 420.60	0.19
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	6 060 000.00	4 940 667.24	0.17
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	1 000 000.00	795 622.13	0.03
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	3 135 000.00	2 409 570.53	0.08
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	710 000.00	692 982.99	0.02
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	1 148 000.00	1 108 691.14	0.04
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	3 185 000.00	2 429 943.92	0.08
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	1 281 000.00	1 183 992.53	0.04
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	2 017 000.00	2 010 409.54	0.07
EUR AUTOSTRADE PER L ' ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 000 000.00	934 652.55	0.03
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	3 189 000.00	3 364 083.11	0.12
EUR AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 7.25000% 23-31.07.30	500 000.00	551 495.51	0.02
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01.03.25	6 982 000.00	7 534 652.43	0.26
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	3 825 000.00	4 153 994.94	0.14
EUR BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30.11.28	2 272 000.00	2 122 982.08	0.07
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	1 400 000.00	1 434 346.98	0.05
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	3 107 000.00	3 213 186.28	0.11
EUR BENTELER INTERNATIONAL AG-REG-S 9.37500% 23-15.05.28	1 685 000.00	1 886 221.04	0.06
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15.01.25	150 000.00	157 366.08	0.01
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.50000% 20-15.01.27	450 000.00	448 103.55	0.02
EUR BK LC LUX FINCO1 SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	2 500 000.00	2 586 582.30	0.09
EUR BOOKING HOLDINGS INC 4.12500% 23-12.05.33	1 122 000.00	1 236 887.91	0.04
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	4 750 000.00	4 464 638.40	0.15
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	2 025 000.00	2 346 373.32	0.08
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01.03.26	2 581 000.00	2 801 516.58	0.10
EUR CASTOR SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	2 950 000.00	2 804 936.37	0.10
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	4 355 000.00	4 469 122.90	0.15
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	622 000.00	634 592.17	0.02
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 7.50000% 23-15.05.30	1 075 000.00	1 207 364.97	0.04
EUR CHROME BIDCO SASU-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	1 179 000.00	1 127 668.84	0.04
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.75000% 19-22.05.25	1 625 000.00	1 766 739.91	0.06
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	1 495 000.00	1 780 177.23	0.06
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	510 000.00	565 213.21	0.02
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	2 000 000.00	1 829 461.22	0.06
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15.04.26	1 050 000.00	1 125 841.36	0.04
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.62500% 16-30.09.24	1 500 000.00	1 620 563.27	0.06
EUR CTEC II GMBH-REG-S 5.25000% 22-15.02.30	4 281 000.00	3 928 583.05	0.13
EUR CULLINAN HOLDCO SCSP REG-S 4.62500% 21-15.10.26	2 000 000.00	1 822 515.15	0.06
EUR DERICHEBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.28	1 050 000.00	1 003 076.62	0.03
EUR DIC ASSET AG-REG-S 2.25000% 21-22.09.26	2 000 000.00	1 165 643.43	0.04
EUR DOVALUE SPA-REG-S 3.37500% 21-31.07.26	800 000.00	749 046.01	0.03
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	780 000.00	817 015.35	0.03
EUR DUFFRY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	755 000.00	757 506.98	0.03
EUR EC FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.10.26	400 000.00	412 001.76	0.01
EUR EMERIA SASU-REG-S 7.75000% 23-31.03.28	2 000 000.00	2 039 717.50	0.07
EUR ENERGIA GROUP ROI FINANCECO DAC-REG-S 6.87500% 23-31.07.28	1 140 000.00	1 255 790.87	0.04
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	4 900 000.00	4 405 270.13	0.15
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFO-REG-S 5.87500% 20-30.09.26	1 828 000.00	1 851 929.42	0.06
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATI-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	625 000.00	689 093.75	0.02
EUR EXPLORER II AS 3.37500% 20-24.02.25	1 000 000.00	1 017 322.89	0.03
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	1 525 000.00	1 607 394.19	0.06
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	2 050 000.00	2 048 331.18	0.07
EUR FAURECIA SE-REG-S 7.25000% 22-15.06.26	4 435 000.00	5 128 167.89	0.18
EUR FIS FABBRICA ITALIANA SINTETICI S-REG-S 5.62500% 22-01.08.27	1 547 000.00	1 585 396.89	0.05
EUR FONCIA MANAGEMENT SASU-REG-S 3.37500% 21-31.03.28	3 865 000.00	3 331 570.54	0.11
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.86700% 23-03.08.27	1 210 000.00	1 335 286.17	0.05
EUR FRIGO DEBTO PLC-REG-S (PIK) 10.00000% 23-20.04.28	1 745 769.00	952 774.82	0.03
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S *DEFAULT* 5.37500% 14-15.06.21	1 680 000.00	926.14	0.00
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30.10.25	1 000 000.00	1 081 645.65	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 GREEN BIDCO SA-REG-S 10.25000% 23-15.07.28	1 720 000.00	1 894 205.15	0.06
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	6 147 000.00	6 557 516.80	0.22
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	2 000 000.00	2 086 086.34	0.07
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 6.75000% 23-15.05.30	1 000 000.00	1 145 273.81	0.04
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	1 850 000.00	1 514 286.27	0.05
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30.04.26	900 000.00	836 167.30	0.03
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15.06.28	3 800 000.00	3 624 081.86	0.12
EUR HELIX HOLDCO SA-SUB (PIK) 10.00000% 20-19.04.26	268 390.00	2 266.70	0.00
EUR HSE FINANCE SARL-REG-S 5.62500% 21-15.10.26	500 000.00	303 201.25	0.01
EUR HUHTAMAKI OYJ-REG-S 4.25000% 22-09.06.27	1 500 000.00	1 618 929.30	0.06
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	975 000.00	1 018 549.48	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	6 005 000.00	6 935 301.35	0.24
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 22-14.06.27	3 200 000.00	3 527 454.37	0.12
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 3.37500% 20-31.03.26	900 000.00	925 315.09	0.03
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	1 500 000.00	1 614 546.66	0.06
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	2 120 000.00	2 072 746.20	0.07
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	500 000.00	466 009.30	0.02
EUR INPOST SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.27	1 225 000.00	1 199 948.17	0.04
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 5.25000% 17-15.09.24	2 000 000.00	2 133 434.25	0.07
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	1 825 000.00	1 011 686.31	0.03
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	2 694 000.00	3 059 377.79	0.10
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15.03.29	2 150 000.00	2 063 870.07	0.07
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 10.00000% 23-06.02.28	100 000.00	106 418.12	0.00
EUR ITELYUM REGENERATION SPA-REG-S 4.62500% 21-01.10.26	1 675 000.00	1 710 150.81	0.06
EUR KANE BIDCO LTD-REG-S 5.00000% 22-15.02.27	625 000.00	651 097.12	0.02
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	1 350 000.00	1 339 050.51	0.05
EUR KIRK BEAUTY SUN GMBH-REG-S (PIK) 8.25000% 21-01.10.26	933 185.00	893 790.79	0.03
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 21-01.03.26	3 120 000.00	2 906 281.22	0.10
EUR KONGSBERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15.07.25	2 355 000.00	1 817 081.58	0.06
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	370 000.00	298 392.72	0.01
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	1 402 255.00	1 524 392.91	0.05
EUR LKQ ITALIA BONDCO SPA-REG-S 3.87500% 16-01.04.24	500 000.00	549 291.52	0.02
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 6.50000% 22-15.05.29	1 300 000.00	1 369 360.13	0.05
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	13 612 000.00	14 051 756.61	0.48
EUR LOTTOMATICA SPA-REG-S 9.75000% 22-30.09.27	700 000.00	836 421.99	0.03
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	2 000 000.00	2 260 227.50	0.08
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	1 950 000.00	2 110 305.50	0.07
EUR LSF XI MAGPIE BIDCO SARL-REG-S 7.25000% 22-30.06.27	2 000 000.00	2 026 195.82	0.07
EUR MANGROVE LUXCO III-REG-S (PIK) 7.77500% 19-09.10.25	1 571 547.00	1 421 854.62	0.05
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	2 000 000.00	2 078 306.75	0.07
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15.07.28	1 000 000.00	956 362.90	0.03
EUR MONICHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 8.75000% 23-01.05.28	650 000.00	701 859.95	0.02
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	6 996 000.00	7 626 663.60	0.26
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 0.99300% 21-15.10.26	125 000.00	106 589.02	0.00
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	1 200 000.00	1 350 632.57	0.05
EUR NEXI SPA-REG-S 2.12500% 21-30.04.29	4 775 000.00	4 524 146.89	0.16
EUR NOBIAN FINANCE BV-REG-S 3.62500% 21-15.07.26	775 000.00	732 713.39	0.03
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 2.50000% 21-24.06.28	1 000 000.00	973 022.43	0.03
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	1 702 000.00	1 831 641.99	0.06
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	2 090 000.00	2 264 303.29	0.08
EUR PAPREC HOLDING-REG-S-3.50000% 21-01.07.28	500 000.00	498 914.91	0.02
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	900 000.00	993 783.44	0.03
EUR PAYSAFE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.06.29	2 400 000.00	2 081 226.30	0.07
EUR PEU FIN PLC-REG-S 7.25000% 23-01.07.28	1 020 000.00	1 125 149.81	0.04
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15.04.26	2 925 000.00	2 483 218.24	0.09
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	300 000.00	302 815.36	0.01
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	6 875 000.00	7 106 279.29	0.24
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	1 885 000.00	2 045 336.48	0.07
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 5.87500% 23-28.06.28	1 125 000.00	1 240 269.52	0.04
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	2 700 000.00	2 898 741.77	0.10

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	3 275 000.00	3 167 727.58	0.11
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15.12.24	3 500 000.00	2 411 920.36	0.08
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 1.50000% 20-01.03.25	4 721 000.00	5 009 654.39	0.17
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	2 300 000.00	2 234 660.04	0.08
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 600 000.00	1 688 277.48	0.06
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	2 000 000.00	1 908 646.36	0.07
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 20-15.07.25	2 575 000.00	2 823 934.02	0.10
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	700 000.00	730 772.34	0.03
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 000 000.00	2 220 469.55	0.08
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS-REG-S 4.37500% 21-01.11.26	775 000.00	787 251.19	0.03
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HLDNGS LLC-REG-S 9.50000% 23-15.07.28	970 000.00	1 088 574.30	0.04
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 10.00000% 20-01.07.26	839 116.00	627 818.55	0.02
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 4.50000% 21-15.11.26	1 025 000.00	974 903.93	0.03
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	1 145 000.00	1 108 341.42	0.04
EUR SIGMA DEVELOPMENT FINANCE SCS-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	1 200 000.00	932 757.30	0.03
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.28	3 575 000.00	3 586 082.47	0.12
EUR SPA HOLDINGS 3 OY-REG-S 3.62500% 21-04.02.28	1 250 000.00	1 149 229.21	0.04
EUR SPCM SA-REG-S 2.62500% 20-01.02.29	3 750 000.00	3 632 213.16	0.12
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	2 040 000.00	2 139 553.40	0.07
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	973 000.00	781 252.87	0.03
EUR STENA INTERNATIONAL SA-REG-S 7.25000% 23-15.02.28	1 600 000.00	1 817 972.65	0.06
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	5 200 000.00	5 108 655.72	0.18
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 19-15.11.25	475 000.00	577 331.14	0.02
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 20-15.11.25	800 000.00	945 670.59	0.03
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	1 200 000.00	1 193 400.12	0.04
EUR SYNTHOS SA-REG-S 2.50000% 21-07.06.28	500 000.00	436 802.75	0.02
EUR TEAMSYSYSTEM SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	1 975 000.00	1 862 446.76	0.06
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	6 638 000.00	7 035 375.07	0.24
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 7.50000% 20-30.10.25	500 000.00	563 702.94	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	2 743 000.00	2 576 396.62	0.09
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 239 000.00	1 303 698.84	0.04
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	3 750 000.00	3 207 469.56	0.11
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	6 434 000.00	6 525 507.66	0.22
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 180 000.00	1 064 810.81	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 025 000.00	1 866 283.62	0.06
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	3 794 000.00	3 665 419.20	0.13
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.62500% 20-15.02.28	425 000.00	376 880.03	0.01
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	825 000.00	731 903.56	0.03
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	500 000.00	454 782.02	0.02
EUR UPCB FINANCE VII LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	2 114 000.00	2 082 300.45	0.07
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	4 475 000.00	4 652 125.71	0.16
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	1 850 000.00	1 843 602.73	0.06
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	7 065 000.00	7 087 493.43	0.24
EUR VIA CELERE DESARROLLOS INMOB-REG-S 5.25000% 21-01.04.26	500 000.00	515 750.84	0.02
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.62500% 21-24.08.26	2 125 000.00	1 934 548.02	0.07
EUR VILLA DUTCH BIDCO BV-REG-S 9.00000% 22-03.11.29	3 425 000.00	3 738 471.41	0.13
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	900 000.00	833 527.80	0.03
EUR VMED O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	4 819 000.00	4 463 492.72	0.15
EUR VZ SECURED FINANCING BV-REG-S 3.50000% 22-15.01.32	2 400 000.00	2 113 852.97	0.07
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	5 333 000.00	4 722 311.65	0.16
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	2 400 000.00	2 277 515.49	0.08
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	1 200 000.00	1 314 579.19	0.05
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	1 100 000.00	1 021 472.89	0.04
EUR WP/AP TELECOM HOLDINGS IV BV-REG-S 3.75000% 21-15.01.29	1 000 000.00	984 025.87	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15.01.30	1 800 000.00	1 660 363.56	0.06
ユーロ合計		377 567 588.55	12.93
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	1 511 000.00	1 496 978.68	0.05
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	495 000.00	576 387.04	0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP 17-01.03.2027	1 750 000.00	1 927 883.56	0.06
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP 19-01.09.29	1 875 000.00	1 950 480.99	0.07
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	1 150 000.00	1 352 027.91	0.05
GBP PINEWOOD FINCO PLC-REG-S 3.25000% 19-30.09.25	925 000.00	1 094 939.15	0.04
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	790 000.00	911 840.10	0.03
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 6.00000% 21-15.11.26	300 000.00	322 005.52	0.01
GBP STONEGATE PUB CO FIN2019 PLC-REG-S 8.25000% 20-31.07.25	415 000.00	499 252.37	0.02
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	550 000.00	710 807.99	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15.08.30	1 625 000.00	1 652 196.92	0.06
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	1 525 000.00	1 597 120.19	0.05
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	625 000.00	653 286.89	0.02
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	1 090 000.00	1 107 962.36	0.04
英ポンド合計		15 853 169.67	0.54
USD			
USD ALCATEL-LUCENT USA INC 6.45000% 99-15.03.29	1 230 000.00	1 196 790.00	0.04
USD BELO CORP 7.75000% 97-01.06.27	1 594 000.00	1 573 610.06	0.06
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	2 660 000.00	2 382 412.24	0.08
USD EDISON INTERNATIONAL 5.37500% 21-PRP	865 000.00	767 669.33	0.03
USD FORD MOTOR CO 6.62500% 98-01.10.28	2 048 000.00	2 109 276.16	0.07
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.00000% 19-15.05.27	2 175 000.00	2 060 260.14	0.07
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.37500% 21-15.01.26	1 841 000.00	1 674 283.73	0.06
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	633 000.00	649 923.35	0.02
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01.06.26	3 592 000.00	3 535 107.82	0.12
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1 405 000.00	1 136 496.21	0.04
USD VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	5 019 000.00	4 078 551.82	0.14
米ドル合計		21 164 380.86	0.73
債券、固定利付債合計		414 780 963.04	14.21
債券、ゼロ・クーポン債			
USD			
USD NYRSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	307 224.15	0.01
米ドル合計		307 224.15	0.01
債券、ゼロ・クーポン債合計		307 224.15	0.01
債券、変動利付債			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	2 200 000.00	2 103 974.11	0.07
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	2 500 000.00	2 725 779.24	0.09
EUR ALLWYN EMNT FG UK PLC 3M EURIBOR+412.5BP 22-15.02.28	300 000.00	330 888.04	0.01
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	1 800 000.00	1 949 760.45	0.07
EUR APOLLO SWEDISH BIDCO AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 23-05.07.29	1 150 000.00	1 250 498.43	0.04
EUR BACH BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-15.10.28	1 275 000.00	1 386 422.17	0.05
EUR BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.05.28	2 000 000.00	2 185 496.66	0.07
EUR BURGER KING FRANCE SAS-REG-S 3M EURIBOR+475BP 21-01.11.26	1 500 000.00	1 656 702.66	0.06
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	3 000 000.00	3 262 599.81	0.11
EUR CHEPLAPARM ARZTEL GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.05.30	410 000.00	457 289.23	0.02
EUR CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 23-31.07.28	560 000.00	614 661.92	0.02
EUR CULLINAN HOLDCO SCSP-REG-S 3M EURIBOR+475BP 21-15.10.26	600 000.00	610 592.19	0.02
EUR DEUCE FINCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+475.00000 21-15.06.27	100 000.00	107 222.98	0.00
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	4 400 000.00	4 720 237.06	0.16
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-PRP	500 000.00	539 214.20	0.02
EUR ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	1 210 000.00	1 317 409.43	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 637 448.83	0.06
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.06.28	1 830 000.00	2 020 148.23	0.07
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-06.02.28	2 000 000.00	2 074 491.93	0.07
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 024 443.16	0.03
EUR LIMACORPORATE SPA-REG-S 3M EURIBOR+575BP 23-01.02.28	700 000.00	767 926.07	0.03

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 MONICHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 23-01.05.28	500 000.00	535 563.66	0.02
EUR NATURGY FINANCE BV-REG-S-SUB 2.374%/VAR 21-PRP	700 000.00	684 912.88	0.02
EUR PAGANINI BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	3 350 000.00	3 668 611.08	0.13
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S EURO03M+475BP 21-15.04.26	975 000.00	956 770.01	0.03
EUR PRESTIGE BIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+600BP 22-15.07.27	375 000.00	415 523.53	0.01
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	5 000 000.00	4 665 054.43	0.16
EUR RENO DE MEDICI SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 21-14.12.26	1 600 000.00	1 708 952.50	0.06
EUR SCIL IV / SCIL USA REG-S 3M EURIBOR+437.5BP 21-01.11.26	425 000.00	463 897.91	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	1 094 413.18	0.04
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 20-15.01.28	490 000.00	533 496.38	0.02
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 204 914.77	0.07
EUR TEAMSYS SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	450 000.00	486 224.55	0.02
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	4 500 000.00	4 626 575.44	0.16
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	8 500 000.00	9 184 241.50	0.31
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-PRP	2 500 000.00	2 411 828.12	0.08
EUR TENDAM BRANDS SAU-REG-S 3M EURIBOR+750BP 22-31.03.28	1 500 000.00	1 676 482.40	0.06
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	170 000.00	184 273.37	0.01
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-28.04.28	2 300 000.00	2 501 037.42	0.09
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 22-01.02.29	200 000.00	205 349.94	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-PRP	1 700 000.00	1 846 429.90	0.06
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	875 000.00	962 319.43	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.200%/VAR 18-03.10.78	2 000 000.00	2 050 822.37	0.07
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE-REG-S 3M EURIBOR+287.5BP 19-15.12.26	425 000.00	453 832.74	0.02
ユーロ合計		76 264 734.31	2.61
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 5.875%/VAR 17-PRP	1 300 000.00	1 563 923.08	0.06
英ポンド合計		1 563 923.08	0.06
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.200%/VAR 21-PRP	200 000.00	153 245.48	0.00
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 4.700%/VAR 21-PRP	1 503 000.00	1 140 401.25	0.04
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.750%/VAR 18-PRP	1 900 000.00	1 893 730.00	0.06
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	1 375 000.00	1 330 312.50	0.05
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	500 000.00	448 874.97	0.02
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	1 507 920.00	0.05
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	1 455 000.00	1 435 357.50	0.05
米ドル合計		7 909 841.70	0.27
債券、変動利付債合計		85 738 499.09	2.94
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
CHF			
CHF DUFYR ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	1 000 000.00	1 047 006.97	0.04
スイスフラン合計		1 047 006.97	0.04
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		1 047 006.97	0.04
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
EUR			
EUR BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	800 000.00	882 429.86	0.03
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	283 796.37	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	318 328.24	0.01
EUR CAIXABANK SA COCO-REG-S-SUB 8.250%/VAR 23-PRP	600 000.00	651 415.21	0.02
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	1 978 415.72	0.07
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	2 125 000.00	2 241 910.84	0.08
ユーロ合計		6 356 296.24	0.22

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	1 300 000.00	1 575 350.58	0.05
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	900 000.00	917 228.33	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 250 000.00	2 693 907.36	0.10
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 186 851.63	0.04
英ポンド合計		6 373 337.90	0.22
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		12 729 634.14	0.44
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		1 463 753 974.47	50.13

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

ノート、固定利付債

USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	760 000.00	696 030.34	0.02
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE IN-144A 4.37500% 19-15.01.28	2 100 000.00	1 940 369.76	0.07
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	1 265 000.00	1 257 220.00	0.04
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.00000% 20-15.10.30	4 256 000.00	3 657 402.95	0.13
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.50000% 20-15.02.29	750 000.00	659 074.95	0.02
USD 1375209 BC LTD-144A 9.00000% 22-30.01.28	1 075 000.00	1 077 685.61	0.04
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.00000% 20-15.04.29	620 000.00	573 504.16	0.02
USD ACCO BRANDS CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	2 214 000.00	1 888 992.02	0.06
USD ACI WORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	3 960 000.00	3 904 956.00	0.13
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 215 000.00	1 047 638.00	0.04
USD ACURIS FINANCE US INC / ACURIS-144A 5.00000% 21-01.05.28	605 000.00	480 024.91	0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	2 220 000.00	1 988 794.35	0.07
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 5.12500% 21-01.03.30	2 150 000.00	1 778 958.65	0.06
USD ADT CORP-144A 4.87500% 16-15.07.32	2 412 000.00	2 071 305.00	0.07
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	453 000.00	392 977.50	0.01
USD ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC-144A 5.50000% 21-01.03.28	1 544 000.00	1 436 426.50	0.05
USD ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	673 000.00	666 204.45	0.02
USD ADVANTAGE SALES & MARKETING INC-144A 6.50000% 20-15.11.28	500 000.00	435 000.00	0.01
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	2 792 000.00	2 770 783.78	0.09
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	1 082 000.00	1 043 693.96	0.04
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	4 808 000.00	4 148 005.84	0.14
USD AIR CANADA-144A 3.87500% 21-15.08.26	1 275 000.00	1 183 149.38	0.04
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	2 218 000.00	2 159 777.50	0.07
USD ALBERTSONS COS INC/SAFEWAY INC-144A 3.25000% 20-15.03.26	1 693 000.00	1 573 537.69	0.05
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	600 000.00	522 330.90	0.02
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-144A 10.50000% 20-15.02.28	2 249 000.00	1 276 307.50	0.04
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 4.75000% 19-15.12.24	3 150 000.00	3 062 821.86	0.10
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 7.00000% 20-15.01.26	1 262 000.00	1 218 866.38	0.04
USD ALLIANT HLDG INTER LLC/CO ISSUER-144A 6.75000% 19-15.10.27	2 782 000.00	2 635 121.14	0.09
USD ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	795 000.00	790 969.99	0.03
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.62500% 19-15.07.26	4 071 000.00	3 887 461.01	0.13
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	4 544 000.00	4 167 251.51	0.14
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	1 952 000.00	1 489 033.87	0.05
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	6 049 000.00	5 113 710.88	0.17
USD ALTERYX INC-144A 8.75000% 23-15.03.28	2 424 000.00	2 356 638.71	0.08
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	784 000.00	331 744.03	0.01
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 20-15.01.29	200 000.00	139 402.98	0.00
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 072 000.00	1 037 823.03	0.04
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 11.75000% 20-15.07.25	1 569 000.00	1 729 264.54	0.06
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.87500% 21-15.11.29	840 000.00	729 391.82	0.02
USD AMERIGAS PARTN LP/AMERIG FIN CORP-144A 9.37500% 23-01.06.28	1 175 000.00	1 197 795.00	0.04
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15.09.27	881 000.00	883 304.70	0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	1 043 000.00	1 011 710.00	0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	553 000.00	490 736.76	0.02
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.87500% 20-15.08.28	3 780 000.00	3 174 426.24	0.11

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-01.03.27	1 041 000.00	1 006 958.77	0.03
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-15.01.28	1 740 000.00	1 673 150.07	0.06
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.37500% 21-15.06.29	2 100 000.00	1 968 676.92	0.07
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.37500% 21-01.03.30	1 030 000.00	960 056.10	0.03
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.62500% 21-01.02.29	1 238 000.00	1 267 975.69	0.04
USD API GROUP DE INC-144A 4.75000% 21-15.10.29	794 000.00	707 088.76	0.02
USD API GROUP DE INC-144A 4.12500% 21-15.07.29	1 455 000.00	1 261 242.26	0.04
USD APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE FINA-144A 4.62500% 21-15.06.29	4 010 000.00	3 212 285.09	0.11
USD APX GROUP INC-144A 5.75000% 21-15.07.29	860 000.00	746 579.50	0.03
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01.04.25	2 672 000.00	2 632 133.42	0.09
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	3 272 000.00	3 272 049.08	0.11
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	3 808 000.00	3 589 040.00	0.12
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 3.25000% 21-01.09.28	2 333 000.00	2 015 171.68	0.07
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 4.00000% 21-01.09.29	2 735 000.00	2 236 970.99	0.08
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-15.08.27	280 000.00	240 311.68	0.01
USD ARETEC ESCROW ISSUER INC-144A 7.50000% 21-01.04.29	3 770 000.00	3 395 126.28	0.12
USD ARKO CORP-144A 5.12500% 21-15.11.29	3 428 000.00	2 849 680.15	0.10
USD ARMOR HOLDCO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	1 746 000.00	1 478 562.19	0.05
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.75000% 20-01.03.30	550 000.00	485 736.51	0.02
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	2 169 000.00	1 918 923.83	0.07
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 5.00000% 21-15.02.32	5 267 000.00	4 590 212.57	0.16
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	2 501 000.00	2 446 034.02	0.08
USD ASHLAND INC-144A 3.37500% 21-01.09.31	2 680 000.00	2 173 131.60	0.07
USD ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	4 626 000.00	3 919 659.76	0.13
USD ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTU-144A 4.12500% 21-15.06.28	1 830 000.00	1 656 849.97	0.06
USD ATLAS LUXCO 4 SARL-144A 4.62500% 21-01.06.28	1 150 000.00	975 326.50	0.03
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-144A 4.12500% 20-15.12.28	4 012 000.00	3 588 465.39	0.12
USD AVIENT CORP-144A 7.12500% 22-01.08.30	3 119 000.00	3 144 139.14	0.11
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 6.37500% 23-04.05.28	1 308 000.00	1 303 669.68	0.04
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.75000% 20-15.06.27	2 646 000.00	2 523 476.97	0.09
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 11.00000% 22-30.09.28	2 157 000.00	1 590 251.21	0.05
USD BCPE EMPIRE HOLDINGS INC-144A 7.62500% 21-01.05.27	2 365 000.00	2 249 188.18	0.08
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	816 000.00	720 813.60	0.02
USD BEAZER HOMES USA INC 7.25000% 20-15.10.29	2 430 000.00	2 388 222.95	0.08
USD BERRY PETROLEUM CORP-144A 7.00000% 18-15.02.26	765 000.00	727 967.30	0.02
USD BLOCK COMMUNICATIONS INC-144A 4.87500% 20-01.03.28	1 953 000.00	1 634 921.14	0.06
USD BLOOMIN' BRANDS INC-144A 5.12500% 21-15.04.29	1 234 000.00	1 119 985.50	0.04
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.62500% 18-15.07.26	2 607 000.00	2 563 505.07	0.09
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	1 247 000.00	1 250 501.58	0.04
USD BLUELINX HOLDINGS INC-144A 6.00000% 21-15.11.29	1 500 000.00	1 350 000.00	0.05
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 23-01.02.29	6 512 000.00	6 451 609.67	0.22
USD BONANZA CREEK ENERGY INC-144A 5.00000% 21-15.10.26	2 122 000.00	2 002 637.50	0.07
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02.10.25	3 508 000.00	3 527 948.52	0.12
USD BRAND INDUSTRIAL SERVICES INC-144A 10.37500% 23-01.08.30	522 000.00	532 450.44	0.02
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	1 217 000.00	1 199 097.93	0.04
USD BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15.11.35	720 000.00	552 366.39	0.02
USD BROADSTREET PARTNERS INC-144A 5.87500% 21-15.04.29	2 611 000.00	2 331 690.89	0.08
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	819 000.00	739 688.04	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	790 000.00	738 554.89	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 4.25000% 21-01.02.32	4 236 000.00	3 675 680.56	0.13
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	620 000.00	616 811.49	0.02
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 6.25000% 21-15.04.28	1 648 000.00	1 524 400.00	0.05
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE-144A 6.87500% 22-15.04.30	1 350 000.00	1 228 278.62	0.04
USD BWH TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	676 000.00	606 710.00	0.02
USD C&S GROUP ENTERPRISES LLC-144A 5.00000% 20-15.12.28	3 819 000.00	2 956 347.66	0.10
USD CABLE ONE INC-144A 4.00000% 20-15.11.30	1 445 000.00	1 141 550.00	0.04
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 4.62500% 21-15.10.29	2 001 000.00	1 761 526.12	0.06
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	3 821 000.00	3 800 195.37	0.13
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 7.50000% 22-15.06.30	1 829 000.00	1 775 625.02	0.06
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15.02.28	617 000.00	566 338.90	0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 347 000.00	2 128 348.09	0.07
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	1 000 000.00	841 734.20	0.03
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP/FIN-144A 9.75000% 23-15.07.28	966 000.00	963 665.07	0.03
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	3 890 000.00	3 668 887.34	0.13
USD CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.08.28	1 536 000.00	1 498 037.79	0.05
USD CAPSTONE BORROWER INC-144A 8.00000% 23-15.06.30	3 098 000.00	3 067 050.98	0.10
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	2 429 000.00	2 160 206.42	0.07
USD CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	8 097 000.00	7 264 223.55	0.25
USD CARNIVAL CORP-144A 9.87500% 20-01.08.27	205 000.00	213 056.50	0.01
USD CARROLS RESTAURANT GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1 640 000.00	1 383 146.77	0.05
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	1 000 000.00	940 000.00	0.03
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	600 000.00	339 845.88	0.01
USD CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC-144A 5.00000% 21-15.04.27	1 355 000.00	1 249 987.50	0.04
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	2 649 000.00	2 481 489.66	0.08
USD CCO HOLD LLC / CCO HOLD CAP CORP-144A 6.37500% 22-01.09.29	3 432 000.00	3 281 613.20	0.11
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	4 909 000.00	4 002 618.44	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1 150 000.00	945 405.57	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	2 152 000.00	2 101 005.99	0.07
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	2 541 000.00	2 348 217.38	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	2 015 000.00	1 841 416.21	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	3 359 000.00	2 911 470.02	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	6 022 000.00	5 102 422.05	0.17
USD CCO HOLDINGS LLC/CAP-144A 4.75000% 22-01.02.32	2 382 000.00	1 966 602.07	0.07
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	4 193 000.00	3 317 920.90	0.11
USD CD&R SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	3 374 000.00	3 171 629.07	0.11
USD CDI-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	3 324 000.00	3 087 166.00	0.11
USD CEC ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 21-01.05.26	4 453 000.00	4 281 908.62	0.15
USD CENTURY COMMUNITIES INC-144A 3.87500% 21-15.08.29	3 200 000.00	2 782 992.00	0.10
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	2 914 000.00	1 515 280.00	0.05
USD CHART INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 22-01.01.30	3 318 000.00	3 400 451.14	0.12
USD CHEMOURS CO/THE-144A 5.75000% 20-15.11.28	2 511 000.00	2 303 873.11	0.08
USD CHEMOURS CO/THE-144A 4.62500% 21-15.11.29	660 000.00	557 086.13	0.02
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	970 000.00	910 302.55	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	770 000.00	685 199.83	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	4 036 000.00	3 591 216.66	0.12
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	3 270 000.00	2 167 219.64	0.07
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.12500% 21-01.04.30	400 000.00	252 128.96	0.01
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	5 700 000.00	5 268 958.02	0.18
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	1 604 000.00	1 551 570.96	0.05
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 6.75000% 23-01.05.31	760 000.00	742 824.00	0.03
USD CINEMARK USA INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	331 000.00	334 308.76	0.01
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	5 615 000.00	4 911 495.36	0.17
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.75000% 23-01.07.31	1 345 000.00	1 392 075.00	0.05
USD CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 23-15.05.28	4 023 000.00	4 040 955.65	0.14
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-01.07.2029	3 632 000.00	3 226 311.41	0.11
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HODGS INC-144A 7.75000% 21-15.04.28	1 260 000.00	1 053 649.80	0.04
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HODGS INC-144A 7.50000% 21-01.06.29	900 000.00	716 408.64	0.02
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.75000% 23-15.04.30	735 000.00	715 004.91	0.02
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	2 661 000.00	2 395 000.32	0.08
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 6.62500% 22-15.04.29	1 740 000.00	1 664 617.29	0.06
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 8.75000% 22-15.04.30	3 120 000.00	2 828 325.24	0.10
USD CNTL PNT INC /CNTL MRG SBRDNAT INC 144A-7.25000% 22-15.06.29	2 942 000.00	2 909 590.63	0.10
USD CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	275 000.00	238 358.92	0.01
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	3 096 000.00	2 895 758.77	0.10
USD CNX RESOURCES CORP-144A 7.37500% 26-15.01.31	1 325 000.00	1 313 792.22	0.04
USD COBRA ACQUISITIONCO LLC-144A 6.37500% 21-01.11.29	2 412 000.00	1 640 160.00	0.06
USD COGENT COMMUNI GRP INC-144A 7.00000% 22-15.06.27	5 126 000.00	4 947 275.71	0.17
USD COMMScope INC-144A 4.75000% 21-01.09.29	4 142 000.00	3 190 943.37	0.11
USD COMMScope INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	5 020 000.00	4 605 921.28	0.16
USD COMMScope INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	2 692 000.00	2 037 910.76	0.07

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	525 000.00	476 086.10	0.02
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	1 000 000.00	695 635.20	0.02
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	183 000.00	170 696.65	0.01
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 5.87500% 21-15.01.30	849 000.00	751 522.15	0.03
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	755 000.00	753 710.01	0.03
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	3 564 000.00	3 416 873.95	0.12
USD COTY INC-144A 5.00000% 21-15.04.26	1 170 000.00	1 128 993.17	0.04
USD CP ATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	2 689 000.00	2 219 016.40	0.08
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 9.25000% 23-15.02.28	630 000.00	640 836.00	0.02
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	2 739 000.00	2 602 050.00	0.09
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 6.00000% 21-01.02.29	5 857 000.00	5 520 222.50	0.19
USD CROCS INC-144A 4.12500% 21-15.08.31	2 042 000.00	1 644 340.92	0.06
USD CROWN AMERICAS LLC 5.25000% 23-01.04.30	3 674 000.00	3 505 253.18	0.12
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.62500% 17-15.10.25	3 342 000.00	3 291 870.00	0.11
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01.05.29	480 000.00	451 364.46	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	1 303 000.00	805 015.81	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	6 914 000.00	3 579 219.47	0.12
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.31	1 181 000.00	818 066.89	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.25000% 23-15.05.28	1 412 000.00	1 396 115.00	0.05
USD CTR PAR LP/CARETRUST CAP CORP-144A 3.87500% 21-30.06.28	631 000.00	560 883.28	0.02
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15.05.28	5 597 000.00	5 130 434.08	0.18
USD DAVE & BUSTER ' S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	3 663 000.00	3 700 967.65	0.13
USD DAVITA INC-144A 3.75000% 20-15.02.31	1 800 000.00	1 439 347.00	0.05
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	6 471 000.00	5 521 713.35	0.19
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	2 873 000.00	2 657 525.00	0.09
USD DELUXE CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	2 892 000.00	2 429 280.00	0.08
USD DIAMOND SPORTS GRP LLC-144A *DEFAULTED* 6.62500% 19-15.08.27	570 000.00	13 342.46	0.00
USD DIAMOND SPORTS GRP LLC-144A *DEFAULTED* 5.37500% 22-15.08.26	910 000.00	28 437.50	0.00
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	1 404 000.00	1 267 424.31	0.04
USD DISH DBS CORP 7.37500% 20-01.07.28	737 000.00	414 562.50	0.01
USD DISH DBS CORP 7.75000% 16-01.07.26	260 000.00	168 090.00	0.01
USD DISH DBS CORP-144A 5.25000% 21-01.12.26	1 248 000.00	1 022 118.51	0.03
USD DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	514 000.00	517 381.06	0.02
USD DORNOCH DEBT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 21-15.10.29	910 000.00	780 186.59	0.03
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	1 355 000.00	1 176 330.55	0.04
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	2 577 000.00	2 268 304.57	0.08
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	4 263 000.00	3 852 164.04	0.13
USD EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC-144A 8.00000% 22-15.04.27	1 910 000.00	1 890 153.70	0.06
USD EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC-144A 9.87500% 23-15.07.31	799 000.00	824 668.55	0.03
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	585 000.00	554 287.50	0.02
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.75000% 19-07.02.25	2 046 000.00	2 016 118.17	0.07
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	660 000.00	572 609.73	0.02
USD ELDORADO GOLD CORP-144A 6.25000% 21-01.09.29	2 740 000.00	2 462 547.60	0.08
USD ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDIN-144A 8.50000% 21-01.05.28	2 355 000.00	2 160 189.57	0.07
USD ENERFLEX LTD-144A 9.00000% 22-15.10.27	1 771 000.00	1 781 971.35	0.06
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-01.04.29	1 910 000.00	1 670 791.60	0.06
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	5 891 000.00	5 291 472.93	0.18
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	300 000.00	260 046.00	0.01
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15.12.27	1 430 000.00	1 325 888.46	0.05
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	670 000.00	654 997.16	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	490 000.00	493 200.19	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 17-01.09.24	425 000.00	421 794.81	0.01
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15.09.25	3 054 000.00	3 008 495.40	0.10
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 4.75000% 22-15.04.29	1 135 000.00	1 058 840.25	0.04
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 5.95000% 22-15.06.30	1 768 000.00	1 695 491.33	0.06
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.50000% 19-01.05.27	145 000.00	2 242.61	0.00
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.27	848 000.00	860 624.18	0.03
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.30	859 000.00	885 809.39	0.03
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	600 000.00	519 354.00	0.02
USD EQUIPMENTSHARE.COM INC-144A 9.00000% 23-15.05.28	1 014 000.00	1 005 097.08	0.03

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	4 431 000.00	4 066 670.78	0.14
USD FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE-144A 5.37500% 21-01.04.26	2 369 000.00	2 230 760.09	0.08
USD FIRSTCASH INC-144A 4.62500% 20-01.09.28	3 813 000.00	3 402 450.86	0.12
USD FIRSTCASH INC-144A 5.62500% 21-01.01.30	4 180 000.00	3 858 155.88	0.13
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	1 691 000.00	1 578 548.50	0.05
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	3 740 000.00	3 210 607.86	0.11
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15.04.30	1 318 000.00	1 261 296.08	0.04
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15.04.32	2 688 000.00	2 579 561.24	0.09
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	3 850 000.00	3 573 785.41	0.12
USD FORTREA HOLDINGS INC-144A 7.50000% 23-01.07.30	753 000.00	769 560.73	0.03
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.25000% 18-15.04.25	3 223 000.00	3 184 922.51	0.11
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 21-15.01.27	2 375 000.00	2 089 607.41	0.07
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 5.00000% 20-01.05.28	970 000.00	821 985.86	0.03
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS L-144A 6.00000% 21-15.01.30	980 000.00	711 857.11	0.02
USD GANNETT CO INC 5.00000% 19-15.09.29	1 905 000.00	1 697 831.25	0.06
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	5 266 000.00	5 154 651.43	0.18
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	4 017 000.00	3 342 386.63	0.11
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 7.75000% 23-15.02.28	717 000.00	713 228.58	0.02
USD GARDEN SPINCO CORP-144A 8.62500% 22-20.07.30	1 199 000.00	1 293 993.50	0.04
USD GARTNER INC-144A 3.62500% 21-15.06.29	4 191 000.00	3 693 287.32	0.13
USD GENESIS ENERGY LP / GENESI ERGY FINANCE 8.87500% 23-15.04.30	2 989 000.00	2 981 331.71	0.10
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	2 623 000.00	2 596 860.49	0.09
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01.03.27	4 241 000.00	4 223 404.09	0.14
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	2 046 000.00	1 989 768.35	0.07
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.00000% 20-01.08.28	700 000.00	626 459.36	0.02
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	784 000.00	697 687.72	0.02
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.06.28	3 174 000.00	3 217 483.83	0.11
USD GLATFELTER CORP-144A 4.75000% 21-15.11.29	1 892 000.00	1 307 845.00	0.04
USD GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (PIK) 6.50000% 19-15.09.24	1 091 188.00	1 028 346.48	0.04
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.62500% 21-01.06.29	2 555 000.00	2 151 373.87	0.07
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS-144A 7.50000% 22-15.04.32	840 000.00	710 795.35	0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP 6.87500% 21-15.01.29	2 118 000.00	1 985 773.26	0.07
USD GOEASY LTD-144A 4.37500% 21-01.05.26	3 032 000.00	2 768 111.40	0.09
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.25000% 22-15.07.31	386 000.00	343 544.15	0.01
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	250 000.00	216 250.00	0.01
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15.10.30	3 605 000.00	2 536 333.80	0.09
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	948 000.00	791 580.00	0.03
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.75000% 17-01.12.25	4 900 000.00	4 817 953.42	0.16
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	800 000.00	708 435.04	0.02
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01.07.27	2 289 000.00	1 632 102.78	0.06
USD GYP HOLDINGS III CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	1 276 000.00	1 139 723.20	0.04
USD H&E EQUIPMENT SERVICES INC-144A 3.87500% 20-15.12.28	679 000.00	596 623.45	0.02
USD HANESBRANDS INC-144A 9.00000% 23-15.02.31	1 919 000.00	1 962 126.32	0.07
USD HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	2 675 000.00	2 310 531.25	0.08
USD HARVEST MIDSTREAM-144A 7.50000% 20-01.09.28	2 564 000.00	2 519 864.33	0.09
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 3.37500% 21-15.06.26	2 468 000.00	2 229 154.19	0.08
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	1 554 031.00	1 466 892.51	0.05
USD HEALTHEQUITY INC-144A 4.50000% 21-01.10.29	3 770 000.00	3 377 038.57	0.12
USD HEARTLAND DENTAL LLC / HETLAND DENTAL 10.50000% 23-30.04.28	1 680 000.00	1 684 200.00	0.06
USD HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.62500% 21-01.05.28	3 280 000.00	2 839 975.24	0.10
USD HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	2 781 000.00	2 641 906.61	0.09
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	618 000.00	593 865.04	0.02
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.25000% 21-15.02.30	3 130 000.00	2 746 575.00	0.09
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	3 042 000.00	2 813 850.00	0.10
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01.05.28	2 619 000.00	2 579 226.55	0.09
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.75000% 20-01.05.29	4 220 000.00	3 759 893.82	0.13
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	505 000.00	440 490.48	0.01
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	3 749 000.00	3 145 986.84	0.11
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	1 949 000.00	1 741 996.32	0.06
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 4.87500% 21-01.07.31	3 006 000.00	2 569 587.11	0.09

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 HLF FIN SARL/HERBALIFE INTL INC-144A 4.87500% 21-01.06.29	3 874 000.00	2 944 240.00	0.10
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	5 075 000.00	4 746 837.10	0.16
USD HOLOGIC INC-144A 3.25000% 20-15.02.29	2 580 000.00	2 257 506.91	0.08
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.50000% 14-15.03.25	932 000.00	878 410.00	0.03
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.37500% 20-01.08.28	1 700 000.00	1 559 750.00	0.05
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.02.29	1 900 000.00	1 605 519.00	0.05
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.37500% 21-01.02.31	5 513 000.00	4 535 994.68	0.16
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS-144A 6.75000% 21-15.01.27	3 587 000.00	3 460 142.37	0.12
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.87500% 23-15.07.28	1 308 000.00	1 337 560.80	0.05
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	3 334 000.00	3 327 209.68	0.11
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.62500% 17-01.08.26	4 519 000.00	4 080 069.53	0.14
USD HUSKY III HOLDING LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-15.02.25	1 308 000.00	1 216 440.00	0.04
USD IAMGOLD CORP-144A 5.75000% 20-15.10.28	2 350 000.00	1 803 202.00	0.06
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	520 000.00	503 050.37	0.02
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01.05.27	2 000 000.00	1 368 220.22	0.05
USD II-VI INC-144A 5.00000% 21-15.12.29	805 000.00	724 500.00	0.02
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	2 672 000.00	2 508 584.22	0.09
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	5 897 000.00	5 389 799.03	0.18
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 943 000.00	3 462 076.35	0.12
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	5 071 000.00	4 997 571.92	0.17
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15.07.26	490 000.00	450 819.78	0.02
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	1 155 000.00	996 894.99	0.03
USD INGLES MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15.06.31	1 000 000.00	846 652.05	0.03
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1 649 000.00	1 561 399.88	0.05
USD INTELLIGENT PACKGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15.09.28	2 652 000.00	2 346 834.36	0.08
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES-144A 3.26800% 20-15.11.40	725 000.00	509 841.06	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	683 000.00	648 851.71	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	1 018 000.00	965 424.49	0.03
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15.05.28	4 465 000.00	3 884 550.00	0.13
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	1 816 000.00	1 751 172.97	0.06
USD IQVIA INC-144A 5.70000% 23-15.05.28	1 272 000.00	1 264 214.32	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	2 204 000.00	1 988 050.76	0.07
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	3 121 000.00	2 890 092.81	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	889 000.00	803 656.98	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.62500% 20-15.07.32	2 760 000.00	2 486 492.56	0.08
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.50000% 20-15.02.31	1 355 000.00	1 168 166.65	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 7.00000% 23-15.02.29	2 147 000.00	2 154 385.68	0.07
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 21-01.08.29	2 659 000.00	2 274 099.35	0.08
USD J2 GLOBAL INC-144A 4.62500% 20-15.10.30	1 738 000.00	1 522 938.31	0.05
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	1 788 000.00	1 589 735.47	0.05
USD JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-144A 5.00000% 21-15.08.28	920 000.00	786 169.17	0.03
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	5 161 000.00	4 631 997.50	0.16
USD JONES DESLAURIERS INSURANCE MANAGE-144A 8.50000% 23-15.03.30	1 741 000.00	1 775 854.57	0.06
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	2 431 000.00	1 987 342.50	0.07
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01.06.25	430 000.00	419 121.00	0.01
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	1 417 000.00	1 296 555.00	0.04
USD KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15.09.28	2 766 000.00	2 423 399.29	0.08
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.03.29	3 876 000.00	3 158 940.00	0.11
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.02.30	680 000.00	530 556.40	0.02
USD KENNEDY-WILSON INC 5.00000% 21-01.03.31	500 000.00	387 500.00	0.01
USD KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	4 950 000.00	4 758 187.50	0.16
USD KORN FERRY-144A 4.62500% 19-15.12.27	796 000.00	748 462.16	0.03
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-31.12.27	2 193 000.00	1 930 322.46	0.07
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15.07.27	4 940 000.00	4 704 713.23	0.16
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15.07.26	3 236 000.00	3 174 677.16	0.11
USD LABL INC-144A 5.87500% 21-01.11.28	3 773 000.00	3 441 537.19	0.12
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	2 196 000.00	1 975 462.70	0.07
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-31.01.30	2 690 000.00	2 374 049.01	0.08
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-31.01.32	670 000.00	588 376.04	0.02
USD LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	5 689 000.00	4 905 340.25	0.17

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	3 674 000.00	3 205 514.66	0.11
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	285 000.00	242 438.22	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	2 851 000.00	2 017 784.13	0.07
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.62500% 20-15.01.29	342 000.00	225 778.75	0.01
USD LFS TOPCO LLC-144A 5.87500% 21-15.10.26	1 155 000.00	1 028 368.45	0.04
USD LGI HOMES INC-144A 4.00000% 21-15.07.29	2 419 000.00	2 032 207.36	0.07
USD LIFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15.01.26	3 891 000.00	3 814 272.98	0.13
USD LIFE TIME INC-144A 8.00000% 21-15.04.26	2 230 000.00	2 229 795.73	0.08
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	2 023 000.00	1 744 837.50	0.06
USD LIKEWISE CORP-144A 9.75000% 20-15.10.25	2 285 000.00	2 203 904.67	0.08
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 682 000.00	1 834 970.76	0.06
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	650 000.00	558 707.92	0.02
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	1 147 000.00	987 726.78	0.03
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01.11.24	2 007 000.00	1 979 403.75	0.07
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	1 921 000.00	1 930 791.12	0.07
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 3.75000% 21-15.01.28	1 005 000.00	900 238.80	0.03
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	1 526 000.00	1 335 330.32	0.05
USD LOWE ' S COS INC 5.00000% 22-15.04.33	585 000.00	579 277.18	0.02
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.00000% 21-15.03.29	2 153 000.00	1 929 880.94	0.07
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-15.05.31	117 000.00	102 867.00	0.00
USD LSF11 A5 HOLDCO LLC-144A 6.62500% 21-15.10.29	2 282 000.00	1 905 403.75	0.07
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 5.37500% 21-15.06.29	2 646 000.00	1 173 606.84	0.04
USD M/I HOMES INC 3.95000% 21-15.02.30	2 998 000.00	2 593 270.00	0.09
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	1 370 000.00	1 291 204.59	0.04
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 8.37500% 23-01.05.28	795 000.00	809 461.05	0.03
USD MADISON IAQ LLC-144A 5.87500% 21-30.06.29	1 518 000.00	1 273 277.45	0.04
USD MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC-144A 6.37500% 21-01.06.29	4 501 000.00	3 682 065.56	0.13
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC 4.75000% 20-15.01.28	1 086 000.00	982 254.42	0.03
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-144A 4.50000% 21-15.06.29	405 000.00	351 086.40	0.01
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.37500% 19-01.02.28	1 075 000.00	1 023 937.50	0.03
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 3.50000% 21-15.02.30	492 000.00	414 398.80	0.01
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01.06.28	719 000.00	663 256.25	0.02
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 3.62500% 21-01.10.31	215 000.00	176 988.00	0.01
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	1 207 000.00	1 141 323.26	0.04
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	6 104 000.00	5 880 001.88	0.20
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 7.87500% 23-15.08.26	4 418 000.00	4 406 077.15	0.15
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 9.25000% 23-15.04.27	5 548 000.00	5 154 367.17	0.18
USD MAV ACQUISITION CORP-144A 8.00000% 21-01.08.29	3 393 000.00	2 917 980.00	0.10
USD MCAFFEE CORP-144A 7.37500% 22-15.02.30	6 957 000.00	6 011 383.69	0.21
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 3.87500% 21-01.04.29	5 613 000.00	4 915 147.95	0.17
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	4 186 000.00	3 713 729.24	0.13
USD MEG ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-01.02.29	1 000 000.00	958 635.60	0.03
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	3 250 000.00	2 906 193.03	0.10
USD METIS MERGER SUB LLC-144A 6.50000% 21-15.05.29	1 108 000.00	941 676.79	0.03
USD MICROSTRATEGY INC-144A 6.12500% 21-15.06.28	2 735 000.00	2 448 123.61	0.08
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 497 000.00	2 975 474.90	0.10
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	175 000.00	175 154.00	0.01
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01.07.28	4 770 000.00	4 408 510.27	0.15
USD MOBIUS MERGER SUB INC-144A 9.00000% 23-01.06.30	1 135 000.00	1 022 126.36	0.03
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	1 900 000.00	1 625 313.80	0.06
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15.12.27	775 000.00	718 146.00	0.02
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 20-01.11.28	5 185 000.00	3 953 562.50	0.14
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	911 000.00	811 731.57	0.03
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	1 829 000.00	1 552 363.75	0.05
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	4 689 000.00	4 585 748.22	0.16
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP-144A 4.87500% 21-15.08.28	1 129 000.00	1 015 979.42	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	3 376 000.00	3 226 173.12	0.11
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.50000% 20-15.08.28	4 770 000.00	4 320 189.00	0.15
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	1 000 000.00	842 704.94	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.75000% 21-15.11.31	540 000.00	458 243.60	0.02

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 NAVIENT CORP 9.37500% 23-25.07.30	762 000.00	765 810.00	0.03
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	10 425 000.00	9 805 963.50	0.34
USD NCL CORP LTD-144A 7.75000% 22-15.02.29	3 435 000.00	3 265 414.05	0.11
USD NCL CORP LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 900 000.00	1 977 748.00	0.07
USD NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	5 917 000.00	5 291 271.33	0.18
USD NCR ESCROW CORP-144A 5.00000% 20-01.10.28	2 643 000.00	2 390 826.08	0.08
USD NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	2 119 000.00	1 949 171.47	0.07
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	4 106 000.00	3 734 407.00	0.13
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1 676 000.00	1 558 680.00	0.05
USD NEW GOLD INC-144A 7.50000% 20-15.07.27	1 010 000.00	965 055.00	0.03
USD NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP-144A 6.25000% 20-15.10.25	2 930 000.00	2 786 034.45	0.10
USD NEWELL BRANDS INC 6.62500% 22-15.09.29	1 823 000.00	1 821 021.20	0.06
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	1 412 000.00	1 246 908.96	0.04
USD NEWS CORP-144A 5.12500% 22-15.02.32	599 000.00	548 085.00	0.02
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	340 000.00	299 650.19	0.01
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	3 598 000.00	3 382 514.70	0.12
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	1 040 000.00	974 168.00	0.03
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 7.50000% 21-01.02.26	1 342 000.00	1 329 738.56	0.05
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.00000% 21-09.03.26	605 000.00	540 840.96	0.02
USD NMI HOLDINGS INC-144A 7.37500% 20-01.06.25	1 026 000.00	1 036 079.39	0.04
USD NORDSTROM INC 4.25000% 21-01.08.31	1 350 000.00	1 064 610.00	0.04
USD NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	991 000.00	983 567.50	0.03
USD NORTHWEST FIBER LLC / FINANCE-144A 6.00000% 21-15.02.28	2 969 000.00	2 345 510.00	0.08
USD NORTONLIFELOCK INC-144A 6.75000% 22-30.09.27	2 011 000.00	2 018 017.79	0.07
USD NORTONLIFELOCK INC-144A 7.12500% 22-30.09.30	3 345 000.00	3 370 873.58	0.12
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	1 658 000.00	1 616 283.53	0.06
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	2 405 000.00	2 161 514.91	0.07
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	1 265 000.00	1 141 630.88	0.04
USD NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15.02.29	736 000.00	607 616.43	0.02
USD NUFARM AUSTRALIA LTD-144A 5.00000% 22-27.01.30	2 668 000.00	2 379 856.00	0.08
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.37500% 21-01.06.26	2 081 000.00	2 065 201.77	0.07
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 9.75000% 23-15.11.28	2 835 000.00	2 742 862.50	0.09
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-01.10.28	4 937 000.00	3 956 718.66	0.14
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 6.2500% 21-01.10.29	2 171 000.00	1 600 266.68	0.05
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01.09.28	920 000.00	833 290.00	0.03
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	5 232 000.00	4 425 675.55	0.15
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01.12.31	3 311 000.00	2 744 478.96	0.09
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	9 051 000.00	8 050 793.91	0.28
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	1 169 000.00	1 047 589.53	0.04
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	5 382 000.00	4 562 258.59	0.16
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.08.27	4 266 000.00	3 943 383.75	0.13
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15.01.29	557 000.00	472 781.60	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	2 755 000.00	2 739 369.08	0.09
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER-144A 7.25000% 23-15.05.31	1 643 000.00	1 669 649.46	0.06
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	2 249 000.00	2 074 702.50	0.07
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.05.29	3 693 000.00	3 226 758.75	0.11
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 6.75000% 21-01.08.29	1 730 000.00	1 401 515.07	0.05
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	3 712 000.00	3 275 744.27	0.11
USD PARKLAND CORP-144A 4.62500% 21-01.05.30	3 590 000.00	3 150 411.93	0.11
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 21-01.05.29	3 700 000.00	3 193 614.89	0.11
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	1 952 000.00	1 773 636.59	0.06
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	765 000.00	719 517.29	0.02
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.37500% 20-15.10.25	3 650 000.00	3 487 976.50	0.12
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 920 000.00	1 585 035.45	0.05
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.75000% 21-15.09.31	3 310 000.00	2 800 063.41	0.10
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	892 000.00	863 720.74	0.03
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	2 328 000.00	2 327 638.23	0.08
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01.08.29	1 724 000.00	1 531 459.03	0.05
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1 548 000.00	1 475 321.86	0.05
USD PGT ESCROW ISSUER INC-144A 4.37500% 21-01.10.29	1 350 000.00	1 252 314.00	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 PHH MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15.03.26	3 731 000.00	3 358 644.22	0.11
USD PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	4 228 000.00	3 805 200.00	0.13
USD PITNEY BOWES INC-144A 6.87500% 21-15.03.27	940 000.00	710 105.55	0.02
USD PMHC II INC-144A 9.00000% 22-15.02.30	550 000.00	448 937.50	0.02
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01.03.27	1 531 000.00	1 500 326.57	0.05
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	700 000.00	650 074.95	0.02
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	5 514 000.00	4 859 086.23	0.17
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15.09.31	4 080 000.00	3 473 666.63	0.12
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.26	2 116 000.00	2 096 680.92	0.07
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15.01.29	760 000.00	716 657.20	0.02
USD PREMIER ENMT-144A 5.625000 21-01.09.29	645 000.00	488 587.50	0.02
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 8.25000% 20-01.02.28	2 089 000.00	2 025 953.35	0.07
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01.04.31	3 534 000.00	2 968 560.00	0.10
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	1 386 000.00	1 358 853.11	0.05
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	694 000.00	653 352.80	0.02
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 3.37500% 20-31.08.27	1 565 000.00	1 381 499.37	0.05
USD PROG HOLDINGS INC-144A 6.00000% 21-15.11.29	2 232 000.00	2 020 030.13	0.07
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1 519 000.00	1 351 910.00	0.05
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 5.37500% 20-01.12.28	1 784 000.00	493 980.68	0.02
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 3.50000% 21-15.02.28	2 516 000.00	1 125 384.05	0.04
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 4.75000% 22-15.02.30	1 830 000.00	1 681 953.00	0.06
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.75000% 21-15.01.29	1 190 000.00	880 548.59	0.03
USD RENT-A-CENTER INC/TX-144A 6.37500% 21-15.02.29	3 611 000.00	3 313 128.61	0.11
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 7.75000% 23-15.03.31	2 409 000.00	2 510 669.48	0.09
USD ROBLOX CORP-144A 3.87500% 21-01.05.30	925 000.00	777 115.20	0.03
USD ROCKCLIFF ENERGY II LLC-144A 5.50000% 21-15.10.29	1 318 000.00	1 206 954.62	0.04
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	3 455 000.00	2 951 073.05	0.10
USD ROLLER BEARING CO OF AMERICA INC-144A 4.37500% 21-15.10.29	1 367 000.00	1 218 338.75	0.04
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01.07.26	2 552 000.00	2 372 026.84	0.08
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	1 300 000.00	1 246 754.08	0.04
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.37500% 22-15.07.27	4 897 000.00	4 656 187.52	0.16
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 11.62500% 22-15.08.27	1 740 000.00	1 899 942.54	0.06
USD RYAN SPECIALTY GROUP LLC-144A 4.37500% 22-01.02.30	1 235 000.00	1 092 656.54	0.04
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 3.12500% 22-01.02.29	925 000.00	779 865.74	0.03
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	3 093 000.00	2 907 407.68	0.10
USD SCIENTIFIC GAMES HOLDINGS LTD-144A 6.62500% 22-01.03.30	1 831 000.00	1 622 375.86	0.06
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.09100% 20-01.06.29	1 085 000.00	953 472.51	0.03
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.12500% 20-15.01.31	1 300 000.00	1 059 838.00	0.04
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.25000% 23-15.12.29	1 630 000.00	1 707 099.00	0.06
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.50000% 23-15.07.31	100 000.00	104 402.00	0.00
USD SEALED AIR CORP-144A 6.12500% 23-01.02.28	1 249 000.00	1 243 390.24	0.04
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	364 000.00	368 581.54	0.01
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15.08.29	2 455 000.00	2 209 500.00	0.08
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	2 055 000.00	2 037 488.11	0.07
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01.10.25	550 000.00	536 159.47	0.02
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.87500% 22-01.09.30	1 739 000.00	1 675 836.91	0.06
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	1 060 000.00	942 552.74	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15.01.28	3 087 000.00	2 417 695.19	0.08
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.37500% 18-15.02.30	1 054 000.00	783 616.22	0.03
USD SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	3 990 000.00	3 769 951.50	0.13
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	1 804 000.00	1 639 070.73	0.06
USD SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	5 116 000.00	4 271 860.00	0.15
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	2 663 000.00	1 405 451.51	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	4 285 000.00	3 728 301.80	0.13
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	3 804 000.00	3 432 349.20	0.12
USD SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 7.25000% 23-15.05.31	1 506 000.00	1 438 664.48	0.05
USD SLM CORP 3.12500% 21-02.11.26	2 500 000.00	2 199 825.00	0.08
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 5.45000% 23-03.05.28	525 000.00	519 485.18	0.02
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE-144A 6.00000% 20-01.11.28	1 388 000.00	1 323 056.59	0.05
USD SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01.04.26	5 738 000.00	5 625 391.75	0.19

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 461 000.00	1 251 691.14	0.04
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15.11.31	2 490 000.00	2 067 095.54	0.07
USD SOTHEBY BIDFAIR HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.06.29	3 436 000.00	2 662 900.00	0.09
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-01.02.29	1 555 000.00	1 468 348.51	0.05
USD SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-30.09.26	6 127 000.00	5 831 038.94	0.20
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01.10.29	427 000.00	384 300.00	0.01
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 3.87500% 21-15.03.31	1 000 000.00	824 756.45	0.03
USD SPEEDY GROUP HOLDINGS CORP-144A 7.50000% 21-01.08.28	1 143 000.00	260 032.50	0.01
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	2 819 000.00	2 817 730.88	0.10
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.00000% 21-01.12.29	2 242 000.00	1 944 935.00	0.07
USD SS&C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30.09.27	3 544 000.00	3 423 789.51	0.12
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.75000% 17-15.01.28	377 000.00	351 242.27	0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.37500% 20-15.07.30	4 534 000.00	3 935 897.66	0.13
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 3.62500% 21-15.07.26	5 299 000.00	4 689 826.17	0.16
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 4.37500% 22-15.01.27	6 534 000.00	5 798 925.00	0.20
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	3 801 000.00	3 447 773.07	0.12
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.62500% 21-01.12.31	3 360 000.00	2 839 200.00	0.10
USD STRATHCONA RESOURCES LTD-144A 6.87500% 21-01.08.26	2 520 000.00	2 212 633.29	0.08
USD SUBURBAN PROPANE PARTN/ENERGY FIN-144A 5.00000% 21-01.06.31	3 529 000.00	3 011 825.23	0.10
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	1 126 000.00	1 062 279.66	0.04
USD SUMMIT MIDSTREAM FINANCE CORP-144A 8.50000% 21-15.10.26	3 358 000.00	3 299 195.07	0.11
USD SUNCOKE ENERGY INC-144A 4.87500% 21-30.06.29	1 600 000.00	1 377 777.58	0.05
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	7 684 000.00	6 899 440.55	0.24
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 22-30.04.30	5 627 000.00	4 988 967.97	0.17
USD SUPERIOR PLUS/SUPE GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	1 955 000.00	1 718 335.66	0.06
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS-144A 6.00000% 21-01.09.31	715 000.00	622 021.84	0.02
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 7.50000% 20-01.10.25	614 000.00	615 074.50	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15.01.28	2 920 000.00	2 846 314.94	0.10
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01.08.30	3 180 000.00	2 968 530.00	0.10
USD TECHNIPFMC PLC-144A 6.50000% 21-01.02.26	460 000.00	451 988.44	0.02
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	1 682 000.00	986 357.77	0.03
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.00000% 21-15.04.29	5 555 000.00	4 815 137.32	0.16
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.10.31	1 990 000.00	1 610 642.12	0.06
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.75000% 23-15.05.31	750 000.00	744 987.24	0.03
USD TOPBUILD CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	489 000.00	428 753.21	0.01
USD TOPBUILD CORP-144A 4.12500% 21-15.02.32	1 120 000.00	960 960.00	0.03
USD TOWNSQUARE MEDIA INC-144A 6.87500% 21-01.02.26	3 344 000.00	3 222 780.00	0.11
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.00000% 20-01.02.27	5 120 000.00	4 934 860.80	0.17
USD TRANSOCEAN INC-144A 11.50000% 20-30.01.27	440 000.00	461 391.70	0.02
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.75000% 23-15.02.30	3 015 000.00	3 130 263.45	0.11
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 4.50000% 21-01.12.29	761 000.00	653 976.89	0.02
USD TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	805 000.00	710 428.93	0.02
USD TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	4 636 000.00	4 044 910.00	0.14
USD TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA-144A 5.12500% 21-01.04.29	1 889 000.00	1 110 580.88	0.04
USD TRIUMPH GROUP INC-144A 9.00000% 23-15.03.28	770 000.00	790 893.35	0.03
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	1 460 000.00	1 210 308.21	0.04
USD TTM TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 21-01.03.29	2 348 000.00	2 001 670.00	0.07
USD TUTOR PERINI CORP-144A 6.87500% 17-01.05.25	1 600 000.00	1 370 615.44	0.05
USD UNISYS CORP-144A 6.87500% 20-01.11.27	6 057 000.00	4 945 419.36	0.17
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	921 000.00	872 037.52	0.03
USD UNITED NATURAL FODDS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	2 876 000.00	2 395 823.04	0.08
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	810 000.00	805 156.35	0.03
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	1 800 000.00	1 751 338.76	0.06
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	3 927 000.00	3 822 211.53	0.13
USD UPC BROADBAND FINCO BV-144A 4.87500% 21-15.07.31	1 133 000.00	951 542.78	0.03
USD URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.28	4 420 000.00	3 901 710.80	0.13
USD US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC-144A 6.37500% 21-01.03.26	3 432 000.00	2 998 984.56	0.10
USD US FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.06.30	2 963 000.00	2 665 067.98	0.09
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	2 797 000.00	2 771 835.67	0.09
USD VALARIS LTD-144A 8.37500% 23-30.04.30	1 690 000.00	1 727 247.60	0.06
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 17-01.11.25	3 714 000.00	3 342 600.00	0.11

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 VALVOLINE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	5 650 000.00	4 652 831.50	0.16
USD VALVOLINE INC-144A 4.25000% 20-15.02.30	534 000.00	525 322.50	0.02
USD VAREX IMAGING CORP-144A 7.87500% 20-15.10.27	1 590 000.00	1 590 000.00	0.05
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15.08.29	1 700 000.00	1 472 041.90	0.05
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 4.12500% 21-15.08.31	835 000.00	708 274.88	0.02
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 120 000.00	1 138 346.84	0.04
USD VERSCEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15.08.26	5 851 000.00	5 867 651.94	0.20
USD VERTIV GROUP CORP-144A 4.12500% 21-15.11.28	1 728 000.00	1 551 176.70	0.05
USD VIASAT INC-144A 6.50000% 20-15.07.28	2 036 000.00	1 567 720.00	0.05
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	1 464 000.00	1 421 441.52	0.05
USD VIDEOTRON LTD / VIDEOTRON LTEE-144A 3.62500% 21-15.06.29	2 245 000.00	1 953 150.00	0.07
USD VISTA OUTDOOR INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	1 800 000.00	1 530 846.00	0.05
USD VISTAJET MALTA FIN PLC/XO MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	770 000.00	735 380.80	0.03
USD VISTAJET MALTA FINANCE PLC-144A 6.37500% 22-01.02.30	855 000.00	723 732.02	0.02
USD VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	1 914 000.00	1 774 694.29	0.06
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	2 120 000.00	1 997 210.15	0.07
USD VM CONSOLIDATED INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 033 000.00	1 865 471.59	0.06
USD VMED O2 UK FINANCING I PLC-144A 4.75000% 21-15.07.31	3 681 000.00	3 107 204.62	0.11
USD WABASH NATIONAL CORP-144A 4.50000% 21-15.10.28	2 120 000.00	1 786 100.00	0.06
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	285 000.00	261 539.15	0.01
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15.06.27	4 506 000.00	4 317 468.96	0.15
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 975 000.00	1 772 648.53	0.06
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	2 509 000.00	2 558 628.02	0.09
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	2 082 000.00	1 875 698.29	0.06
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTL INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	824 000.00	818 689.10	0.03
USD WINDSOR HOLDINGS III LLC-144A 8.50000% 23-15.06.30	4 786 000.00	4 809 930.00	0.16
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-144A 7.75000% 20-15.08.28	2 527 000.00	2 128 393.04	0.07
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15.02.31	1 568 000.00	1 281 855.68	0.04
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.75000% 21-01.12.29	1 275 000.00	1 113 382.20	0.04
USD WORLD ACCEPTANCE CORP-144A 7.00000% 21-01.11.26	1 580 000.00	1 386 939.33	0.05
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.06.27	754 000.00	710 740.27	0.02
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 23-01.03.31	494 000.00	491 962.62	0.02
USD WR GRACE HOLDINGS SA DE CV-144A 5.62500% 21-15.08.29	4 901 000.00	4 135 904.89	0.14
USD WW INTERNATIONAL INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	2 730 000.00	1 938 300.00	0.07
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	1 102 000.00	1 096 974.88	0.04
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 4.37500% 20-15.08.28	2 337 000.00	2 138 812.42	0.07
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	2 950 000.00	2 803 750.80	0.10
USD WYNN RESORTS FINANCE LLC / CAP CO-144A 5.12500% 19-01.10.29	1 905 000.00	1 723 792.97	0.06
USD WYNN RESORTS FINANCE/WYNN RESORTS-144A 7.12500% 23-15.02.31	490 000.00	489 657.15	0.02
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	955 000.00	916 259.08	0.03
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.50000% 20-15.08.28	3 200 000.00	2 808 236.86	0.10
USD XHR LP-144A 4.87500% 21-01.06.29	1 439 000.00	1 251 788.02	0.04
USD XHR LP-144A 6.37500% 20-15.08.25	2 460 000.00	2 418 574.90	0.08
USD YUM BRANDS INC-144A 4.75000% 19-15.01.30	2 940 000.00	2 742 167.40	0.09
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	3 562 000.00	2 547 385.67	0.09
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01.03.28	2 750 000.00	1 695 474.00	0.06
USD ZIPRECRUITER INC 5.00000% 22-15.01.30	2 140 000.00	1 824 350.00	0.06
USD ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	8 377 000.00	7 195 289.28	0.25
米ドル合計		1 300 852 974.27	44.55
ノート、固定利付債合計		1 300 852 974.27	44.55
中期債券、固定利付債			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2 552 000.00	2 493 419.97	0.08
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4 746 000.00	4 581 891.96	0.16
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01.11.27	670 000.00	672 428.95	0.02
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	3 063 000.00	3 094 808.62	0.11
米ドル合計		10 842 549.50	0.37
中期債券、固定利付債合計		10 842 549.50	0.37

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	620 000.00	541 133.53	0.02
米ドル合計		541 133.53	0.02
中期債券、変動利付債合計		541 133.53	0.02
債券、固定利付債			
EUR			
EUR EMERALD DEBT MERGER SUB LLC-REG-S 6.37500% 23-15.12.30	2 180 000.00	2 403 559.00	0.08
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	785 000.00	839 536.70	0.03
ユーロ合計		3 243 095.70	0.11
GBP			
GBP PINWOOD FINANCE-REG-S 3.62500% 21-15.11.27	375 000.00	409 526.22	0.02
英ポンド合計		409 526.22	0.02
USD			
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 7.00000% 23-15.02.30	510 000.00	515 110.87	0.02
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15.02.28	628 000.00	566 770.00	0.02
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	2 163 000.00	2 121 189.21	0.07
USD EMERALD DEBT MERGER SUB LLC-144A 6.62500% 23-15.12.30	2 605 000.00	2 588 718.75	0.09
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS-144A 5.50000% 22-15.10.30	3 370 000.00	3 167 800.00	0.11
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 630 000.00	1 555 443.80	0.05
USD RAND PARENT LLC-144A 8.50000% 23-15.02.30	1 562 000.00	1 468 769.53	0.05
USD TEGNA INC 4.62500% 20-15.03.28	455 000.00	407 225.00	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.87500% 19-01.01.26	2 228 000.00	2 156 370.36	0.07
USD WARRIOR MET COAL INC-144A 7.87500% 21-01.12.28	1 580 000.00	1 593 983.33	0.06
米ドル合計		16 141 380.85	0.55
債券、固定利付債合計		19 794 002.77	0.68
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		1 332 030 660.07	45.62
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			
ルクセンブルグ			
USD INTELSAT EMERGENCE NPV REG S	58 608.00	1 191 676.46	0.04
USD REORGANIZED ISA S.A.	1 600 000.00	16 000.00	0.00
ルクセンブルグ合計		1 207 676.46	0.04
株式合計		1 207 676.46	0.04
新株引受権			
ルクセンブルグ			
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	6 136.00	34 901.57	0.00
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	6 136.00	24 930.57	0.00
ルクセンブルグ合計		59 832.14	0.00
新株引受権合計		59 832.14	0.00
ノート、固定利付債			
USD			
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 6.50000% 23-01.08.30	1 649 000.00	1 653 122.50	0.06
USD COTY INC/HFC PRESTIGE PRODUCTS-144A 6.62500% 23-15.07.30	525 000.00	529 593.75	0.02
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

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 ONTARIO GAMING GTA LP-144A 8.00000% 23-01.08.30	3 212 000.00	3 244 120.00	0.11
USD PARK-OHIO INDUSTRIES INC 6.62500% 17-15.04.27	500 000.00	439 442.54	0.01
米ドル合計		5 866 889.79	0.20
ノート、固定利付債合計		5 866 889.79	0.20
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		7 134 398.39	0.24
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 BAUSCH HEALTH COS INC-144A 14.00000% 22-15.10.30	291 000.00	184 142.39	0.01
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	1 900 000.00	1 954 264.00	0.07
USD CRSTWOD MIDSTREM PATNR / FINAC CRP-144A 7.37500% 23-01.02.31	1 730 000.00	1 725 609.59	0.06
USD MATADOR RESOURCES CO-144A 6.87500% 23-15.04.28	724 000.00	719 515.98	0.02
USD NOBLE FINANCE II LLC-144A 8.00000% 23-15.04.30	805 000.00	828 143.75	0.03
USD NORTHERN OIL & GAS INC-144A 8.75000% 23-15.06.31	2 154 000.00	2 170 256.57	0.07
USD XPO ESCROW SUB-144A 7.50000% 22-15.11.27	2 755 000.00	2 847 953.70	0.10
USD XPO INC-144A 7.12500% 23-01.06.31	3 110 000.00	3 146 956.13	0.11
米ドル合計		13 576 842.11	0.47
ノート、固定利付債合計		13 576 842.11	0.47
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		13 576 842.11	0.47
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			
ルクセンブルグ			
USD INTELSAT EMERGENCE SA CALL WARRANT 77.220000 17.02.27	1 368.00	912.46	0.00
ルクセンブルグ合計		912.46	0.00
イギリス			
USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 19.270000 23-04.02.28	462.00	15 823.50	0.00
USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 23.130000 22-04.02.28	462.00	13 134.66	0.00
イギリス合計		28 958.16	0.00
株式に係るワラント債合計		29 870.62	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		29 870.62	0.00
投資有価証券合計		2 816 525 745.66	96.46

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 07.09.23	-8.00	21 080.76	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.09.23	-131.00	213 045.74	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.23	199.00	-154 682.25	-0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 07.09.23	1.00	-3 704.57	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-537.00	626 467.47	0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	14.00	-30 773.43	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-261.00	425 104.17	0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	239.00	-224 005.26	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-136.00	239 915.24	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	14.00	-35 656.25	0.00
債券に係る金融先物合計		1 076 791.62	0.04
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		1 076 791.62	0.04

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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 BNP/ROLLS-ROYCE PLC-REG-S CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 23-20.06.28	700 000.00	-28 270.19	0.00
EUR BOF/ROLLS-ROYCE PLC-REG-S CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 23-20.06.28	800 000.00	-32 308.78	0.00
EUR BAR/ROLLS-ROYCE PLC-REG-S CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 23-20.06.28	1 500 000.00	-60 578.97	0.00
USD BARCLAYS/FORD MOTOR CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 23-20.06.28	1 500 000.00	162 664.17	0.00
USD BNP/FORD MOTOR CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 23-20.06.28	750 000.00	81 332.08	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計		122 838.31	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		122 838.31	0.00
派生商品合計		1 199 629.93	0.04

先渡為替契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日		
USD	37 787 726.90	EUR	34 300 000.00	9.8.2023	-42 326.22	0.00
USD	16 220 298.00	GBP	12 850 000.00	9.8.2023	-313 771.31	-0.01
USD	247 595.63	EUR	225 000.00	9.8.2023	-560.70	0.00
USD	522 470.08	EUR	475 000.00	9.8.2023	-1 415.50	0.00
USD	1 086 242.39	GBP	865 658.70	8.8.2023	-27 578.15	0.00
USD	40 274 644.83	EUR	37 475 000.00	13.9.2023	-1 131 957.95	-0.04
USD	9 373 166.45	GBP	7 550 000.00	13.9.2023	-342 688.55	-0.01
USD	779 048.03	EUR	725 000.00	13.9.2023	-22 013.66	0.00
USD	1 811 656.55	EUR	1 675 000.00	13.9.2023	-39 072.19	0.00
USD	758 353.40	EUR	700 000.00	13.9.2023	-15 085.48	0.00
USD	952 122.50	EUR	875 000.00	13.9.2023	-14 676.10	0.00
USD	187 466 869.47	EUR	170 385 238.19	19.9.2023	-829 200.44	-0.03
EUR	1 241 071.70	USD	1 356 465.31	19.9.2023	15 067.38	0.00
USD	1 241 823.39	EUR	1 135 450.94	19.9.2023	-12 985.72	0.00
USD	15 461 326.80	EUR	14 100 000.00	27.9.2023	-128 159.23	0.00
USD	110 073.00	EUR	100 000.00	27.9.2023	-490.73	0.00
EUR	422 525.98	USD	464 892.24	19.9.2023	2 049.51	0.00
USD	246 734.78	EUR	225 000.00	27.9.2023	-2 033.61	0.00
USD	411 204.00	EUR	375 000.00	27.9.2023	-3 409.99	0.00
USD	81 635.33	EUR	75 000.00	27.9.2023	-1 287.47	0.00
USD	1 069 204.50	EUR	975 000.00	27.9.2023	-8 791.87	0.00
EUR	441 110.46	USD	481 664.83	19.9.2023	5 814.99	0.00
USD	62 031.31	CHF	55 000.00	9.8.2023	-1 464.05	0.00
USD	59 838 980.10	EUR	54 300 000.00	11.10.2023	-236 524.45	-0.01
USD	2 703 772.99	GBP	2 110 000.00	11.10.2023	-11 557.68	0.00
EUR	464 113.38	USD	511 504.46	19.9.2023	1 396.34	0.00
EUR	520 746.50	USD	585 429.46	19.9.2023	-9 942.29	0.00
USD	2 502 018.13	EUR	2 220 731.41	19.9.2023	47 844.28	0.00
CHF	381 354 424.79	USD	445 405 000.00	25.8.2023	-4 330 397.17	-0.15
SGD	7 960 128.79	USD	6 035 000.00	25.8.2023	-32 850.43	0.00
EUR	829 651 620.90	USD	933 938 000.00	25.8.2023	-18 112 187.70	-0.62
GBP	35 738 450.66	USD	46 745 000.00	25.8.2023	-756 523.62	-0.03
JPY	1 207 370 677.00	USD	8 775 000.00	25.8.2023	-244 367.42	-0.01
EUR	470 484.61	USD	530 891.07	19.9.2023	-10 949.30	0.00
CHF	25 906 136.40	USD	30 300 000.00	25.8.2023	-336 957.54	-0.01
JPY	27 471 400.00	USD	200 000.00	25.8.2023	-5 901.85	0.00
EUR	53 216 399.17	USD	60 000 000.00	25.8.2023	-1 256 123.93	-0.04
GBP	853 946.87	USD	1 120 000.00	25.8.2023	-21 135.48	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」

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2023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	
SGD	188 461.42	USD	143 000.00	25.8.2023	-895.06 0.00
EUR	1 103 966.17	USD	1 239 199.82	19.9.2023	-19 185.14 0.00
USD	783 022.32	EUR	700 475.49	19.9.2023	8 913.11 0.00
EUR	1 849 467.24	GBP	1 600 000.00	31.8.2023	-16 725.20 0.00
USD	1 189 443.34	CHF	1 020 000.00	25.10.2023	2 129.98 0.00
USD	9 060 563.96	GBP	7 060 000.00	25.10.2023	-24 920.06 0.00
USD	211 051 126.00	EUR	190 000 000.00	31.8.2023	1 248 386.85 0.04
USD	68 294 981.25	EUR	61 500 000.00	31.8.2023	385 147.26 0.01
USD	56 925 297.80	EUR	51 100 000.00	25.10.2023	353 028.86 0.01
USD	811 935.75	EUR	731 646.34	19.9.2023	3 379.02 0.00
USD	581 714.18	EUR	525 000.00	25.10.2023	492.24 0.00
USD	861 604.70	EUR	775 000.00	25.10.2023	3 610.41 0.00
USD	668 832.60	EUR	600 000.00	31.8.2023	6 297.63 0.00
USD	458 672.28	EUR	410 816.66	19.9.2023	4 670.73 0.00
USD	17 335 262.77	GBP	13 453 946.00	31.8.2023	22 087.15 0.00
USD	382 453 487.35	EUR	346 802 345.00	31.8.2023	-494 312.26 -0.02
USD	5 000 000.00	EUR	4 531 279.88	25.8.2023	-1 934.51 0.00
EUR	4 535 834.45	USD	5 000 000.00	3.8.2023	984.27 0.00
先渡為替契約合計					-26 751 060.00 -0.92
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					99 927 490.42* 3.42
当座借越およびその他の短期負債					-448 835.71 -0.02
その他の資産および負債					29 350 852.29 1.02
純資産総額					72 428 466.99 100.00

* 2023年7月31日現在、1,000,000.00米ドルの現金が取引相手方であるモルガン・スタンレーに対する担保となっている。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	5 657 244 599.67
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-703 069 037.72
Total investments in securities (Note 1)	4 954 175 561.95
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	207 815 066.92*
Other liquid assets (Margins)	25 074 267.53
Receivable on securities sales (Note 1)	14 379 952.41
Receivable on subscriptions	7 861 754.24
Interest receivable on securities	74 769 088.93
Prepaid expenses	15 348.55
Other receivables	280 000.00
Unrealized gain on swaps (Note 1)	193 100.80
TOTAL Assets	5 284 564 141.33
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-5 488 263.26
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-52 891 935.49
Bank overdraft	-2 382 283.70
Payable on securities purchases (Note 1)	-8 220 837.81
Payable on redemptions	-8 321 818.28
Other payables	-132 657.98
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 953 574.58
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-43 838.08
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-131 216.43
Total provisions	-3 128 629.09
TOTAL Liabilities	-80 566 425.61
Net assets at the end of the financial year	5 203 997 715.72

* As at 31 July 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty Morgan Stanley for an amount of USD 360 000.00 and UBS Europe SE for an amount of USD 3 558 107.49.

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	13 317 348.24
Interest on securities	248 677 310.02
Interest received on swaps (Note 1)	166 694.90
Net income on securities lending (Note 14)	3 859 639.84
Other income	9 160 751.89
TOTAL income	275 181 744.89
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-141 405.86
Flat fee (Note 2)	-34 301 291.00
Taxe d'abonnement (Note 3)	-464 568.35
Interest on bank overdraft	-4 372 708.80
Other commissions and fees (Note 2)	-220 641.28
Other expenses	-918.75
TOTAL expenses	-39 501 534.04
Net income (loss) on investments	235 680 210.85
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-338 047 921.26
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	-1 623 773.69
Realized gain (loss) on financial futures	-19 035 060.05
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	191 903 715.96
Realized gain (loss) on swaps	-1 553 266.98
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 249 295.48
TOTAL realized gain (loss)	-166 107 010.54
Net realized gain (loss) of the financial year	69 573 200.31
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	391 604 102.43
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-712 150.89
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-2 882 464.29
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-91 808 148.41
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	1 918 318.74
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	298 119 657.58
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	367 692 857.89

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2022-31.7.2023
Net assets at the beginning of the financial year	4 272 773 950.34
Subscriptions	1 731 167 072.23
Redemptions	-1 147 697 875.81
Total net subscriptions (redemptions)	583 469 196.42
Dividend paid	-19 938 288.93
Net income (loss) on investments	235 680 210.85
Total realized gain (loss)	-166 107 010.54
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	298 119 657.58
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	367 692 857.89
Net assets at the end of the financial year	5 203 997 715.72

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2022-31.7.2023
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 827 856.4230
Number of shares issued	4 947 878.0950
Number of shares redeemed	-3 682 275.9260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	16 093 458.5920
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6 729 479.6740
Number of shares issued	4 034 780.1350
Number of shares redeemed	-2 294 092.5260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	8 470 167.2830
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	13 451 424.6940
Number of shares issued	4 578 358.0350
Number of shares redeemed	-3 618 441.5720
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14 411 341.1570
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	175 872.0000
Number of shares issued	10 382.0000
Number of shares redeemed	-47 079.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	139 175.0000
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	126 157.7130
Number of shares issued	83 657.8890
Number of shares redeemed	-32 512.6540
Number of shares outstanding at the end of the financial year	177 302.9480
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 974 353.5680
Number of shares issued	937 095.5780
Number of shares redeemed	-304 627.6270
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 606 821.5190
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	371 068.0000
Number of shares issued	312 320.5570
Number of shares redeemed	-154 414.9200
Number of shares outstanding at the end of the financial year	528 973.6370

Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	491 587,6160
Number of shares issued	684 960,3840
Number of shares redeemed	-82 881,0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 093 667,0000
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	993 955,7620
Number of shares issued	155 586,0000
Number of shares redeemed	-421 007,1750
Number of shares outstanding at the end of the financial year	728 534,5870

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	3.97
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	CHF	3.42
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	EUR	3.75
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	GBP	3.98

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	USD	0.03
EUR-hedged F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	EUR	0.01
GBP-hedged F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	GBP	0.08

¹ See note 4

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021
Net assets in USD		5 203 997 715.72	4 272 773 950.34	5 915 111 579.13
Class F-acc	LU0985399996			
Shares outstanding		16 093 458.5920	14 827 856.4230	14 882 210.4190
Net asset value per share in USD		125.37	117.95	145.38
Issue and redemption price per share in USD ¹		125.37	117.95	145.38
Class CHF-hedged F-acc	LU0985400083			
Shares outstanding		8 470 167.2830	6 729 479.6740	7 565 554.2980
Net asset value per share in CHF		100.52	98.66	123.56
Issue and redemption price per share in CHF ¹		100.52	98.66	123.56
Class EUR-hedged F-acc	LU0985400166			
Shares outstanding		14 411 341.1570	13 451 424.6940	14 053 531.2940
Net asset value per share in EUR		105.70	102.27	128.08
Issue and redemption price per share in EUR ¹		105.70	102.27	128.08
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433899			
Shares outstanding		139 175.0000	175 872.0000	152 362.1180
Net asset value per share in JPY		8 906	8 792	10 937
Issue and redemption price per share in JPY ¹		8 906	8 792	10 937
Class SGD-hedged F-acc	LU0985400323			
Shares outstanding		177 302.9480	126 157.7130	118 355.8120
Net asset value per share in SGD		120.86	114.87	142.09
Issue and redemption price per share in SGD ¹		120.86	114.87	142.09
Class F-UKdist	LU0985400596			
Shares outstanding		3 606 821.5190	2 974 353.5680	3 231 653.0000
Net asset value per share in USD		83.74	82.68	106.00
Issue and redemption price per share in USD ¹		83.74	82.68	106.00
Class CHF-hedged F-UKdist	LU0985400679			
Shares outstanding		528 973.6370	371 068.0000	381 171.0000
Net asset value per share in CHF		68.01	70.10	91.30
Issue and redemption price per share in CHF ¹		68.01	70.10	91.30
Class EUR-hedged F-UKdist	LU0985400752			
Shares outstanding		1 093 667.0000	491 587.6160	455 019.0000
Net asset value per share in EUR		69.97	71.38	93.00
Issue and redemption price per share in EUR ¹		69.97	71.38	93.00
Class GBP-hedged F-UKdist	LU0985400919			
Shares outstanding		728 534.5870	993 955.7620	922 808.9920
Net asset value per share in GBP		76.59	76.83	98.98
Issue and redemption price per share in GBP ¹		76.59	76.83	98.98

¹ See note 1

Performance

	Currency	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Class F-acc	USD	6.3%	-18.9%	5.8%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	1.9%	-20.2%	4.4%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	3.4%	-20.2%	4.7%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	1.3%	-19.6%	5.2%
Class SGD-hedged F-acc	SGD	5.2%	-19.2%	5.6%
Class F-UKdist	USD	6.3%	-18.9%	5.8%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	1.9%	-20.2%	4.4%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	3.3%	-20.2%	4.7%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	5.1%	-19.4%	5.4%
Benchmark ¹				
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index.	USD	5.9%	-17.3%	4.9%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified index (hedged CHF)	CHF	1.3%	-18.6%	3.6%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged EUR)	EUR	2.8%	-18.7%	3.8%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified index (hedged JPY)	JPY	0.3%	-18.5%	4.3%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified index (hedged SGD)	SGD	4.6%	-17.4%	4.8%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified index (hedged GBP)	GBP	4.3%	-17.9%	4.5%

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

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.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Mexico	6.30
Cayman Islands	3.76
Colombia	3.67
Chile	3.61
Indonesia	3.37
Turkey	3.24
Saudi Arabia	3.06
United States	2.93
United Arab Emirates	2.75
Dominican Republic	2.50
Hungary	2.49
Romania	2.31
Peru	2.28
The Netherlands	2.23
South Africa	1.99
Luxembourg	1.92
Oman	1.77
Panama	1.73
Hong Kong	1.67
Brazil	1.67
Nigeria	1.51
Argentina	1.50
Egypt	1.48
India	1.47
South Korea	1.43
British Virgin Islands	1.42
Qatar	1.39
Angola	1.34
Paraguay	1.28
Kazakhstan	1.17
Guatemala	1.11
United Kingdom	1.03
Morocco	1.00
Philippines	0.95
Ivory Coast	0.92
Singapore	0.91
Azerbaijan	0.89
Mauritius	0.83
Jordan	0.80
Bahrain	0.80
Poland	0.78
Israel	0.75
Ukraine	0.74
Costarica	0.74
Sri Lanka	0.73
Bermuda	0.68
Bulgaria	0.65
Serbia	0.61

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

Ecuador	0.61
Ghana	0.60
Mongolia	0.59
El Salvador	0.59
China	0.58
Gabon	0.48
Isle of Man	0.46
Malaysia	0.46
Uruguay	0.46
Thailand	0.43
Macedonia	0.41
Spain	0.40
Uzbekistan	0.37
Pakistan	0.36
Canada	0.31
Venezuela	0.26
Jersey	0.24
Macau	0.24
Togo	0.23
Kenya	0.22
Zambia	0.22
Russian Federation (CIS)	0.18
Senegal	0.18
Benin	0.18
Croatia	0.16
Lebanon	0.14
Multinationals	0.14
Austria	0.14
Tunisia	0.12
Jamaica	0.12
Czech Republic	0.11
Norway	0.11
Armenia	0.10
Trinidad And Tobago	0.09
Ethiopia	0.09
Ireland	0.09
Vietnam	0.07
Honduras	0.07
Burundi	0.07
Iraq	0.07
Georgia	0.06
Marshall Islands	0.05
Namibia	0.04
Bahamas	0.04
Kuwait	0.04
Papua New Guinea	0.03
Cameroon	0.03
TOTAL	95.20

Economic Breakdown as a % of net assets

Countries & central governments	46.53
Finance & holding companies	11.75
Petroleum	8.82
Banks & credit institutions	8.32
Energy & water supply	3.37
Telecommunications	1.97
Traffic & transportation	1.82
Mortgage & funding institutions	1.52
Chemicals	1.29
Lodging, catering & leisure	0.94
Mining, coal & steel	0.86
Food & soft drinks	0.70
Miscellaneous services	0.62
Building industry & materials	0.58
Real Estate	0.57
Insurance	0.52
Internet, software & IT services	0.50
Electrical devices & components	0.46
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.44
Miscellaneous unclassified companies	0.42
Supranational organisations	0.39
Precious metals & stones	0.36
Aerospace industry	0.30
Forestry, paper & pulp products	0.26
Electronics & semiconductors	0.26
Cantons, federal states	0.25
Non-ferrous metals	0.21
Tobacco & alcohol	0.19
Investment funds	0.14
Miscellaneous trading companies	0.13
Retail trade, department stores	0.12
Mechanical engineering & industrial equipment	0.10
Packaging industry	0.09
Cities & municipal authorities	0.07
Agriculture & fishery	0.07
Vehicles	0.06
Healthcare & social services	0.06
Computer hardware & network equipment providers	0.06
Miscellaneous consumer goods	0.04
Graphic design, publishing & media	0.02
Public, non-profit institutions	0.02
TOTAL	95.20

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	6 150 843 353.93
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-450 111 214.86
Total investments in securities (Note 1)	5 700 732 139.07
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	87 597 567.53*
Other liquid assets (Margins)	10 696 713.02
Receivable on securities sales (Note 1)	8 868 117.01
Receivable on subscriptions	4 404 713.51
Interest receivable on securities	54 649 288.34
Prepaid expenses	15 496.52
TOTAL Assets	5 866 964 035.00
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-4 975 476.64
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-45 765 918.57
Bank overdraft	-3 506 032.91
Payable on securities purchases (Note 1)	-47 619 692.43
Payable on redemptions	-6 877 085.65
Other payables	-88 332.66
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 098 878.40
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-48 486.41
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-185 064.01
Total provisions	-2 332 428.82
TOTAL Liabilities	-111 164 967.68
Net assets at the end of the financial year	5 755 799 067.32

* As at 31 July 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty Barclays London for an amount of USD 100 000.00.

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	3 041 590.03
Interest on securities	199 891 928.94
Dividends	243 343.13
Net income on securities lending (Note 14)	360 728.99
Other income	3 132 440.88
TOTAL income	206 670 031.97
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-27 041 786.66
Taxe d'abonnement (Note 3)	-575 308.24
Interest on bank overdraft	-65 417.00
Other commissions and fees (Note 2)	-261 819.18
Other expenses	-626.07
TOTAL expenses	-27 944 957.15
Net income (loss) on investments	178 725 074.82
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-180 135 417.36
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 619 598.77
Realized gain (loss) on financial futures	-2 161 722.25
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	277 261 550.48
Realized gain (loss) on foreign exchange	4 264 385.62
TOTAL realized gain (loss)	100 848 395.26
Net realized gain (loss) of the financial year	279 573 470.08
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	24 263 294.42
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-6 702.46
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-5 845 411.52
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-98 159 499.15
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	-79 748 318.71
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	199 825 151.37

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2022-31.7.2023
Net assets at the beginning of the financial year	5 627 315 310.44
Subscriptions	1 893 109 017.59
Redemptions	-1 951 912 991.57
Total net subscriptions (redemptions)	-58 803 973.98
Dividend paid	-12 537 420.51
Net income (loss) on investments	178 725 074.82
Total realized gain (loss)	100 848 395.26
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-79 748 318.71
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	199 825 151.37
Net assets at the end of the financial year	5 755 799 067.32

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2022-31.7.2023
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	16 641 190.1710
Number of shares issued	3 458 732.4110
Number of shares redeemed	-5 019 597.9340
Number of shares outstanding at the end of the financial year	15 080 324.6480
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	10 953 282.1180
Number of shares issued	6 095 842.5910
Number of shares redeemed	-5 147 619.5160
Number of shares outstanding at the end of the financial year	11 901 505.1930
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 382 610.4710
Number of shares issued	2 151 084.9690
Number of shares redeemed	-4 217 502.7500
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 316 192.6900
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	234 272.0000
Number of shares issued	15 500.0000
Number of shares redeemed	-72 023.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	177 749.0000
Class	CHF-hedged F-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	684 395.0480
Number of shares issued	2 452 447.9290
Number of shares redeemed	-101 314.7090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 035 528.2680
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 477 703.3690
Number of shares issued	696 394.0000
Number of shares redeemed	-329 758.3690
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 844 339.0000
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	575 547.5080
Number of shares issued	227 109.4920
Number of shares redeemed	-291 232.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	511 425.0000

Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	508 582.5800
Number of shares issued	534 069.4200
Number of shares redeemed	-106 080.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	936 572.0000
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 481 101.6540
Number of shares issued	769 596.3560
Number of shares redeemed	-526 571.1910
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 724 126.8190

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
CHF-hedged F-dist	16.8.2022	19.8.2022	CHF	2.45
F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	2.48
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	CHF	2.17
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	EUR	2.37
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	GBP	2.46

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	USD	0.03
CHF-hedged F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	CHF	0.01
EUR-hedged F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	EUR	0.01
GBP-hedged F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	GBP	0.06

¹ See note 4

Multi Manager Access II

– US Multi Credit Sustainable

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021
Net assets in USD		5 755 799 067.32	5 627 315 310.44	5 573 488 091.35
Class F-acc	LU0313364738			
Shares outstanding		15 080 324.6480	16 641 190.1710	13 589 831.6990
Net asset value per share in USD		152.76	152.95	167.01
Issue and redemption price per share in USD ¹		152.76	152.95	167.01
Class CHF-hedged F-acc	LU0313364498			
Shares outstanding		11 901 505.1930	10 953 282.1180	9 525 203.5460
Net asset value per share in CHF		110.44	115.30	127.82
Issue and redemption price per share in CHF ¹		110.44	115.30	127.82
Class EUR-hedged F-acc	LU0313363920			
Shares outstanding		10 316 192.6900	12 382 610.4710	11 945 570.7970
Net asset value per share in EUR		97.14	99.97	110.53
Issue and redemption price per share in EUR ¹		97.14	99.97	110.53
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433972			
Shares outstanding		177 749.0000	234 272.0000	358 650.0000
Net asset value per share in JPY		9 481	9 972	10 981
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 481	9 972	10 981
Class CHF-hedged F-dist	LU2133220447			
Shares outstanding		3 035 528.2680	684 395.0480	348 014.0000
Net asset value per share in CHF		90.15	96.58	109.72
Issue and redemption price per share in CHF ¹		90.15	96.58	109.72
Class F-UKdist	LU1344274938			
Shares outstanding		1 844 339.0000	1 477 703.3690	1 297 986.0000
Net asset value per share in USD		95.77	98.40	110.18
Issue and redemption price per share in USD ¹		95.77	98.40	110.18
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543379			
Shares outstanding		511 425.0000	575 547.5080	205 450.0000
Net asset value per share in CHF		79.70	85.40	97.05
Issue and redemption price per share in CHF ¹		79.70	85.40	97.05
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344274771			
Shares outstanding		936 572.0000	508 582.5800	299 730.0000
Net asset value per share in EUR		82.20	86.98	98.61
Issue and redemption price per share in EUR ¹		82.20	86.98	98.61
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1003004865			
Shares outstanding		1 724 126.8190	1 481 101.6540	817 670.1620
Net asset value per share in GBP		87.90	91.49	102.64
Issue and redemption price per share in GBP ¹		87.90	91.49	102.64

¹ See note 1

Performance

	Currency	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Class F-acc	USD	-0.1%	-8.4%	2.3%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	-4.2%	-9.8%	1.1%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	-2.8%	-9.6%	1.3%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	-4.9%	-9.2%	1.8%
Class CHF-hedged F-dist	CHF	-4.2%	-9.8%	1.0%
Class F-UKdist	USD	-0.1%	-8.4%	2.3%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	-4.2%	-9.8%	1.1%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	-2.8%	-9.6%	1.3%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	-1.2%	-8.7%	1.9%
Benchmark ¹				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index	USD	0.1%	-8.0%	1.8%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged CHF)	CHF	-4.1%	-9.5%	0.6%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged EUR)	EUR	-2.7%	-9.4%	0.9%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged JPY)	JPY	-5.1%	-9.2%	1.3%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged GBP)	GBP	-1.2%	-8.4%	1.6%

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

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.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	76.78
United Kingdom	5.03
Japan	3.23
Canada	3.16
The Netherlands	1.82
Ireland	1.58
France	1.39
Switzerland	0.78
Australia	0.76
Norway	0.61
Luxembourg	0.43
Italy	0.40
Spain	0.40
Singapore	0.37
Cayman Islands	0.29
New Zealand	0.27
Multinationals	0.22
Finland	0.19
Sweden	0.15
Brazil	0.13
Mexico	0.12
Denmark	0.12
Chile	0.12
Peru	0.11
China	0.10
Bermuda	0.10
Jersey	0.08
United Arab Emirates	0.06
Hong Kong	0.05
South Korea	0.04
Germany	0.04
Colombia	0.04
Puerto Rico	0.04
Qatar	0.02
Belgium	0.01
TOTAL	99.04

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	26.65
Finance & holding companies	20.91
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	4.53
Countries & central governments	4.23
Real Estate	4.18
Energy & water supply	3.87
Internet, software & IT services	3.60
Telecommunications	2.95
Healthcare & social services	2.66
Food & soft drinks	2.06
Insurance	2.04
Retail trade, department stores	2.00
Petroleum	1.96
Electronics & semiconductors	1.93
Computer hardware & network equipment providers	1.86
Traffic & transportation	1.52
Graphic design, publishing & media	1.43
Electrical devices & components	1.14
Biotechnology	1.01
Vehicles	0.92
Lodging, catering & leisure	0.85
Miscellaneous consumer goods	0.78
Building industry & materials	0.74
Mechanical engineering & industrial equipment	0.70
Mortgage & funding institutions	0.58
Public, non-profit institutions	0.56
Chemicals	0.47
Miscellaneous trading companies	0.44
Packaging industry	0.41
Environmental services & recycling	0.31
Precious metals & stones	0.26
Agriculture & fishery	0.23
Textiles, garments & leather goods	0.23
Miscellaneous unclassified companies	0.19
Cities & municipal authorities	0.17
Miscellaneous services	0.17
Forestry, paper & pulp products	0.15
Mining, coal & steel	0.12
Investment funds	0.07
Various capital goods	0.07
Cantons, federal states	0.06
Rubber & tyres	0.03
TOTAL	99.04

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	2 992 031 006.48
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-175 505 260.82
Total investments in securities (Note 1)	2 816 525 745.66
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	99 209 874.77*
Other liquid assets (Margins)	717 615.65
Receivable on securities sales (Note 1)	13 864 649.45
Receivable on subscriptions	3 316 023.12
Interest receivable on securities	45 146 429.80
Receivable on dividends	3 828.13
Prepaid expenses	37 968.58
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	1 076 791.62
Unrealized gain on swaps (Note 1)	122 838.31
TOTAL Assets	2 980 021 765.09
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-26 751 060.00
Bank overdraft	-448 835.71
Payable on securities purchases (Note 1)	-27 189 733.57
Payable on redemptions	-3 718 030.85
Other payables	-67 427.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 882 171.48
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-24 596.19
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-136 087.70
Total provisions	-2 042 855.37
TOTAL Liabilities	-60 217 942.50
Net assets at the end of the financial year	2 919 803 822.59

* As at 31 July 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty Morgan Stanley for an amount of USD 1 000 000.00.

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	2 584 293.91
Interest on securities	142 274 668.96
Interest received on swaps (Note 1)	81 350.67
Dividends	26 563.78
Net income on securities lending (Note 14)	1 776 208.22
Other income	8 637 910.08
TOTAL income	155 380 995.62
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-38 367.28
Flat fee (Note 2)	-16 419 283.48
Taxe d'abonnement (Note 3)	-248 592.45
Interest on bank overdraft	-549 471.21
Other commissions and fees (Note 2)	-25 679.01
Other expenses	-801.30
TOTAL expenses	-17 282 194.73
Net income (loss) on investments	138 098 800.89
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-361 237 152.94
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	17 477.28
Realized gain (loss) on financial futures	6 306 948.43
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	50 040 886.33
Realized gain (loss) on swaps	2 18 242.66
Realized gain (loss) on foreign exchange	16 243 696.60
TOTAL realized gain (loss)	-288 409 901.64
Net realized gain (loss) of the financial year	-150 311 100.75
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	345 622 249.46
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	2 651 364.46
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-54 908 763.70
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	4 14 483.54
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	293 779 333.76
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	143 468 233.01

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2022-31.7.2023
Net assets at the beginning of the financial year	3 357 096 459.47
Subscriptions	1 154 298 673.85
Redemptions	-1 726 180 929.01
Total net subscriptions (redemptions)	-571 882 255.16
Dividend paid	-8 878 614.73
Net income (loss) on investments	138 098 800.89
Total realized gain (loss)	-288 409 901.64
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	293 779 333.76
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	143 468 233.01
Net assets at the end of the financial year	2 919 803 822.59

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2022-31.7.2023
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	11 763 361.9210
Number of shares issued	4 135 416.7660
Number of shares redeemed	-6 356 020.3360
Number of shares outstanding at the end of the financial year	9 542 758.3510
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 551 285.0840
Number of shares issued	1 163 772.8270
Number of shares redeemed	-2 251 591.1640
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 463 466.7470
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 907 887.4830
Number of shares issued	2 782 715.2260
Number of shares redeemed	-4 687 773.2640
Number of shares outstanding at the end of the financial year	7 002 829.4450
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	159 141.0000
Number of shares issued	7 300.0000
Number of shares redeemed	-46 463.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	119 978.0000
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	64 650.0000
Number of shares issued	35 726.1300
Number of shares redeemed	-37 920.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	62 456.1300
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	651 830.0490
Number of shares issued	391 509.0000
Number of shares redeemed	-414 865.0490
Number of shares outstanding at the end of the financial year	628 474.0000

Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	84 025,0000
Number of shares issued	68 799,0000
Number of shares redeemed	-38 417,0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	114 407,0000
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	333 472,9590
Number of shares issued	297 876,0000
Number of shares redeemed	-159 089,9590
Number of shares outstanding at the end of the financial year	472 259,0000
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	708 152,1250
Number of shares issued	73 707,5700
Number of shares redeemed	-359 416,4370
Number of shares outstanding at the end of the financial year	422 443,2580

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	4.62
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	CHF	4.01
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	EUR	4.42
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2022	19.8.2022	GBP	4.62

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	USD	0.16
EUR-hedged F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	EUR	0.04
GBP-hedged F-UKdist	6.12.2022	9.12.2022	GBP	0.13

¹ See note 4

Multi Manager Access II – High Yield

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021
Net assets in USD		2 919 803 822.59	3 357 096 459.47	5 180 776 616.51
Class F-acc	LU1344275315			
Shares outstanding		9 542 758.3510	11 763 361.9210	14 749 235.0260
Net asset value per share in USD		140.53	132.13	143.96
Issue and redemption price per share in USD ¹		140.53	132.13	143.96
Class CHF-hedged F-acc	LU1344275075			
Shares outstanding		3 463 466.7470	4 551 285.0840	5 981 282.9660
Net asset value per share in CHF		115.75	113.61	125.79
Issue and redemption price per share in CHF ¹		115.75	113.61	125.79
Class EUR-hedged F-acc	LU1344275158			
Shares outstanding		7 002 829.4450	8 907 887.4830	12 587 761.6660
Net asset value per share in EUR		120.21	116.26	128.54
Issue and redemption price per share in EUR ¹		120.21	116.26	128.54
Class JPY-hedged F-acc	LU1749434194			
Shares outstanding		119 978.0000	159 141.0000	118 296.0000
Net asset value per share in JPY		10 421	10 275	11 293
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 421	10 275	11 293
Class SGD-hedged F-acc	LU1344275745			
Shares outstanding		62 456.1300	64 650.0000	116 777.9770
Net asset value per share in SGD		134.66	128.05	140.00
Issue and redemption price per share in SGD ¹		134.66	128.05	140.00
Class F-UKdist	LU1344275406			
Shares outstanding		628 474.0000	651 830.0490	1 092 522.0000
Net asset value per share in USD		103.11	101.65	115.43
Issue and redemption price per share in USD ¹		103.11	101.65	115.43
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543452			
Shares outstanding		114 407.0000	84 025.0000	144 200.0000
Net asset value per share in CHF		84.78	87.19	100.63
Issue and redemption price per share in CHF ¹		84.78	87.19	100.63
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344275232			
Shares outstanding		472 259.0000	333 472.9590	344 111.0000
Net asset value per share in EUR		87.64	89.15	102.75
Issue and redemption price per share in EUR ¹		87.64	89.15	102.75
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1344275661			
Shares outstanding		422 443.2580	708 152.1250	669 675.9480
Net asset value per share in GBP		94.38	94.51	107.73
Issue and redemption price per share in GBP ¹		94.38	94.51	107.73

¹ See note 1

Performance

	Currency	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Class F-acc	USD	6.4%	-8.2%	9.8%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	1.9%	-9.7%	8.5%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	3.4%	-9.6%	8.7%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	1.4%	-9.0%	9.3%
Class SGD-hedged F-acc	SGD	5.2%	-8.5%	9.7%
Class F-UKdist	USD	6.3%	-8.2%	9.8%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	1.8%	-9.7%	8.4%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	3.4%	-9.6%	8.7%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	5.0%	-8.7%	9.4%
Benchmark ¹				
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained USD and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained USD	USD	7.8%	-14.3%	10.6%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged CHF) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged CHF)	CHF	1.2%	-9.9%	9.6%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained EUR and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained EUR	EUR	2.6%	-9.8%	9.8%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged JPY) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged JPY)	JPY	0.3%	-9.8%	10.4%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged SGD) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged SGD)	SGD	4.4%	-8.6%	10.8%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged GBP) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged GBP)	GBP	4.1%	-9.1%	10.4%

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

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.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	50.86
France	6.66
The Netherlands	6.48
Germany	5.57
Luxembourg	3.94
United Kingdom	3.92
Italy	3.72
Canada	3.25
Spain	2.97
Sweden	1.31
Ireland	1.11
Cayman Islands	0.81
Israel	0.62
Liberia	0.56
Panama	0.56
Australia	0.51
Portugal	0.43
Multinationals	0.33
Belgium	0.29
Mexico	0.25
Austria	0.24
Bermuda	0.24
Japan	0.24
Finland	0.22
Jersey	0.22
Denmark	0.22
Poland	0.13
Romania	0.12
Norway	0.10
Malta	0.10
Isle of Man	0.09
Switzerland	0.08
Gibraltar	0.07
United Arab Emirates	0.06
Hungary	0.05
Czech Republic	0.05
Greece	0.05
Singapore	0.02
Macau	0.01
TOTAL	96.46

Economic Breakdown as a % of net assets

Finance & holding companies	35.51
Telecommunications	6.65
Lodging, catering & leisure	4.95
Banks & credit institutions	4.89
Petroleum	4.41
Energy & water supply	3.74
Internet, software & IT services	3.57
Traffic & transportation	2.72
Vehicles	2.62
Healthcare & social services	2.39
Real Estate	2.26
Chemicals	2.22
Miscellaneous services	2.20
Building industry & materials	2.12
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	1.88
Packaging industry	1.55
Aerospace industry	1.45
Mechanical engineering & industrial equipment	1.27
Miscellaneous consumer goods	1.22
Food & soft drinks	1.03
Graphic design, publishing & media	0.98
Computer hardware & network equipment providers	0.96
Retail trade, department stores	0.76
Biotechnology	0.62
Electrical devices & components	0.58
Electronics & semiconductors	0.51
Miscellaneous unclassified companies	0.50
Mining, coal & steel	0.49
Textiles, garments & leather goods	0.44
Various capital goods	0.34
Forestry, paper & pulp products	0.33
Environmental services & recycling	0.33
Mortgage & funding institutions	0.25
Agriculture & fishery	0.17
Non-ferrous metals	0.17
Insurance	0.17
Precious metals & stones	0.08
Miscellaneous trading companies	0.07
Tobacco & alcohol	0.05
Rubber & tyres	0.01
TOTAL	96.46

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 2023 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 2023:

Exchange rate

EUR 1 = USD	1.102550
-------------	----------

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 2023 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 - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	151 163 352.48
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	25 452 274.80
Total	176 615 627.28

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth	Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	19 700 235.12
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	10 951 221.00
Total	30 651 456.12

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield	Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	91 529 361.96
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	8 444 182.20
Total	99 973 544.16

As at 31 July 2023, the total of cross sub-funds investments amounts to EUR 278 663 668.37 and therefore total combined NAV at year-end without cross sub-funds investments would amount to EUR 19 023 736 657.90

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%	0.73%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	1.25%	0.76%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	1.25%	0.76%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	1.25%	0.76%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	1.25%	0.76%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	1.25%	0.73%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	1.25%	0.76%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	1.25%	0.76%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	1.25%	0.76%
– European Multi Credit Sustainable F-acc	0.85%	0.49%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.85%	0.52%
– European Multi Credit Sustainable USD-hedged F-acc	0.85%	0.52%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.85%	0.52%
– European Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.85%	0.49%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.85%	0.52%

	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
Multi Manager Access II		
- European Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.85%	0.52%
- Flexible F-acc	0.35%	0.13%
- Future of Earth F-acc	1.05%	0.77%
- Future of Earth CHF-hedged F-acc	1.05%	0.80%
- Future of Earth EUR-hedged F-acc	1.05%	0.80%
- Future of Earth GBP-hedged F-acc	1.05%	0.80%
- 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%	0.77%
- Future of Earth P-acc	1.85%	1.70%
- Future of Earth CHF-hedged P-acc	1.85%	1.73%
- Future of Earth EUR-hedged P-acc	1.85%	1.73%
- Future of Earth Q-acc	1.05%	0.90%
- Future of Earth CHF-hedged Q-acc	1.05%	0.93%
- Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.05%	0.93%
- Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.05%	0.93%
- 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%	0.21%
- Future of Humans EUR-hedged F-dist	1.00%	0.21%
- 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%	1.72%
- Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.80%	1.71%
- 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%	0.62%
- High Yield CHF-hedged F-acc	1.25%	0.65%
- High Yield EUR-hedged F-acc	1.25%	0.65%
- High Yield JPY-hedged F-acc	1.25%	0.65%
- High Yield SGD-hedged F-acc	1.25%	0.66%
- High Yield F-UKdist	1.25%	0.62%
- High Yield CHF-hedged F-UKdist	1.25%	0.66%
- High Yield EUR-hedged F-UKdist	1.25%	0.65%
- High Yield GBP-hedged F-UKdist	1.25%	0.65%
- 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%

	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
Multi Manager Access II		
- 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%	0.46%
- Sustainable Investing Growth P-acc	1.55%	1.27%
- Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.55%	1.31%
- Sustainable Investing Growth DKK-hedged P-acc	1.55%	0.20%
- Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.55%	1.30%
- Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.55%	1.31%
- Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	1.55%	1.31%
- 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%	0.21%
- 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%	0.48%

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
- Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.70%	0.48%
- US Multi Credit Sustainable F-acc	0.85%	0.46%
- US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.85%	0.49%
- US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-acc	0.85%	0.49%
- US Multi Credit Sustainable JPY-hedged F-acc	0.85%	0.49%
- US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.85%	0.49%
- US Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.85%	0.46%
- US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.85%	0.49%
- US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-UKdist	0.85%	0.49%
- US Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.85%	0.49%

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 KID 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 – 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 2022 until 31 July 2023, 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 and Swaps

Commitments on Financial Futures and Swaps per sub-fund and respective currency as of 31 July 2023 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	791 735 846.54 USD	391 059 168.49 USD
– European Multi Credit Sustainable	198 452 130.00 EUR	71 916 871.74 EUR
– High Yield	75 314 790.05 USD	120 958 255.22 USD
– US Multi Credit Sustainable	397 861 617.50 USD	110 934 582.43 USD

Multi Manager Access II	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
– US Multi Credit Sustainable	- USD	15 020 881.25 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) Swaps

Multi Manager Access II	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
– Emerging Markets Debt	23 807 742.75 USD	6 640 000.00 USD
– European Multi Credit Sustainable	20 941 462.00 EUR	- EUR
– High Yield	- USD	5 788 833.75 USD

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	42.15%
– European Multi Credit Sustainable	123.86%
– Flexible	83.01%
– Future of Earth	67.64%
– Future of Humans	100.17%
– High Yield	73.01%
– Sustainable Investing Balanced	14.58%
– Sustainable Investing Growth	11.72%
– Sustainable Investing Yield	-0.97%
– US Multi Credit Sustainable	96.81%

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) "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	0.80%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.80%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	0.75%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.79%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.79%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.79%
– European Multi Credit Sustainable F-acc	0.51%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.54%
– European Multi Credit Sustainable USD-hedged F-acc	0.54%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.54%
– European Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.52%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.55%
– European Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.54%
– Flexible F-acc	0.15%
– Future of Earth F-acc	0.80%
– Future of Earth CHF-hedged F-acc	0.83%
– Future of Earth EUR-hedged F-acc	0.83%
– Future of Earth GBP-hedged F-acc	0.83%
– Future of Earth CHF-hedged F-dist	0.83%
– Future of Earth EUR-hedged F-dist	0.83%
– Future of Earth F-UKdist	0.80%
– Future of Earth P-acc	1.79%
– Future of Earth CHF-hedged P-acc	1.82%
– Future of Earth EUR-hedged P-acc	1.82%
– Future of Earth Q-acc	0.98%
– Future of Earth CHF-hedged Q-acc	1.01%
– Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.01%
– Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.01%
– Future of Humans F-acc	0.82%
– Future of Humans CHF-hedged F-acc	0.83%
– Future of Humans EUR-hedged F-acc	0.85%
– Future of Humans F-UKdist	0.81%
– Future of Humans P-acc	1.83%
– Future of Humans CHF-hedged P-acc	1.87%
– Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.84%
– Future of Humans Q-acc	1.03%
– Future of Humans CHF-hedged Q-acc	1.06%
– Future of Humans EUR-hedged Q-acc	1.05%
– Future of Humans GBP-hedged Q-acc	1.05%
– High Yield F-acc	0.65%
– High Yield CHF-hedged F-acc	0.68%
– High Yield EUR-hedged F-acc	0.68%
– High Yield JPY-hedged F-acc	0.69%
– High Yield SGD-hedged F-acc	0.72%
– High Yield F-UKdist	0.65%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.73%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.69%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.68%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.92%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.96%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.96%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.96%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.96%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	1.23%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Growth F-acc	1.12%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.96%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	2.00%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.99%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	2.00%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	1.98%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.99%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	1.20%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.23%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.23%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.84%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.87%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.86%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.87%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.87%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.86%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	1.23%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	1.25%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	1.26%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	1.25%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	1.26%
– US Multi Credit Sustainable F-acc	0.48%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.51%
– US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-acc	0.51%
– US Multi Credit Sustainable JPY-hedged F-acc	0.52%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.51%
– US Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.48%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.51%
– US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-UKdist	0.52%
– US Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.51%

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 2023, 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	486 479.96 USD
– European Multi Credit Sustainable	223 554.26 EUR
– Flexible	70 812.62 USD
– Future of Earth	358 219.43 USD
– Future of Humans	361 004.79 USD
– High Yield	217 135.63 USD
– Sustainable Investing Balanced	69 892.81 USD
– Sustainable Investing Growth	22 475.56 USD
– Sustainable Investing Yield	18 679.39 USD
– US Multi Credit Sustainable	191 444.96 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 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2023 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
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.60%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	0.50%
EPR PROPERTIES	0.65%
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%

Investment Fund	Management fees
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.43%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.66%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.37%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-14- USD	0.37%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.68%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-14-USD HDG-ACC	0.45%
UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO)	0.50%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO USD A-ACC -CAP	0.22%
UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	0.18%
UBS (LUX) FD SOL-MSCI EMERG MKT SOC RESP UCITS-ETF-A-ACC-CAP	0.27%
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%
WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	0.30%

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 – Subsequent Event

There were no events after the year-end that require adjustment to or disclosure in the Financial Statements.

Note 13 – Applicable Law, Place of Performance and Authoritative Language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 14 – OTC-Derivatives 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 Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository 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		
Barclays	-8 644.84 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 862 062.33 USD	0.00 USD
ICE Clear US Inc	193 100.80 USD	0.00 USD
JP Morgan	3 086.69 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-336 609.70 USD	0.00 USD
UBS AG	-3 993 648.17 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	-46 694 057.14 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit Sustainable		
Citibank	-1 055 350.89 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 11 378.38 EUR	0.00 EUR
UBS Europe SE	18 000 150.15 EUR	0.00 EUR
Multi Manager Access II – Future of Earth		
UBS Europe SE	-4 882 443.02 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Future of Humans		
UBS Europe SE	-590 717.71 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – High Yield		
Bank of America Securities Europe	-32 308.78 USD	0.00 USD
Barclays	80 804.68 USD	0.00 USD
BNP Paribas	108 403.27 USD	0.00 USD
HSBC	-3 222.05 USD	0.00 USD
JP Morgan	-492 915.92 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-833 469.16 USD	0.00 USD
Societe Generale	1 616 808.91 USD	1 250 000.00 USD
Standard Chartered Bank	8 913.11 USD	0.00 USD
UBS AG	-358 073.73 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	-26 723 162.02 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.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS Europe SE	-9 707 531.47 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS Europe SE	-2 888 715.00 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS Europe SE	-4 594 357.88 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable		
Barclays	-75 837.00 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	-45 690 081.57 USD	0.00 USD

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
Multi Manager Access II – High Yield	
Societe Generale	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

Securities Lending

Multi Manager Access II	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 July 2023*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 July 2023		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Emerging Markets Debt	1 381 639 593.59 USD	1 471 742 264.97 USD	20.19	79.81	0.00
– European Multi Credit Sustainable	733 898 116.21 EUR	781 531 198.61 EUR	20.11	79.89	0.00
– Future of Earth	68 713 448.29 USD	71 781 954.90 USD	21.47	78.53	0.00
– Future of Humans	22 400 262.05 USD	24 390 997.94 USD	25.19	74.81	0.00
– High Yield	389 932 692.43 USD	417 258 074.95 USD	21.10	78.90	0.00
– US Multi Credit Sustainable	209 805 222.87 USD	222 769 391.26 USD	20.51	79.49	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 July 2023 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 July 2023.

	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
Securities Lending revenues	6 432 733.07	2 777 940.83	251 710.47	68 186.20
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	1 929 819.92 USD	833 382.25 EUR	75 513.14 USD	20 455.86 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	643 273.31 USD	277 794.08 EUR	25 171.05 USD	6 818.62 USD
Net Securities Lending revenues	3 859 639.84 USD	1 666 764.50 EUR	151 026.28 USD	40 911.72 USD

	Multi Manager Access II – High Yield	Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable
Securities Lending revenues	2 960 347.03	601 214.98
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	888 104.11 USD	180 364.49 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	296 034.70 USD	60 121.50 USD
Net Securities Lending revenues	1 776 208.22 USD	360 728.99 USD

* Effective 1 June 2022, 30% 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 2023

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TR 0.00000% 02-02-23-03-08-23	10 630 000.00	10 626 895.51	0.20
TOTAL USD		10 626 895.51	0.20
Total Treasury bills, zero coupon			
10 626 895.51 0.20			
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09-07-29	34 392.00	10 996.48	0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22-01-33	4 717 000.00	3 824 563.61	0.07
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 21-19-01-32	5 741 000.00	4 912 194.37	0.10
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 22-23-09-29	11 415 000.00	12 477 497.87	0.24
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 22-23-09-34	2 550 000.00	2 793 818.15	0.05
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 23-27-01-33	10 685 000.00	11 672 128.27	0.22
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22-07-28	7 442 000.00	6 871 589.66	0.13
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.75000% 18-31-10-23	879 000.00	921 895.80	0.02
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15-07-26	3 094 000.00	2 090 165.41	0.04
EUR CHILE, REPUBLIC OF 4.12500% 23-05-07-34	1 723 568.00	1 872 556.23	0.04
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19-01-52	1 230 000.00	989 911.84	0.02
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23-06-26	1 230 000.00	976 418.26	0.02
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 22-22-02-27	184 000.00	205 147.42	0.00
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12-03-33	3 304 000.00	2 689 133.55	0.05
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30-10-31	6 680 000.00	5 836 863.10	0.11
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14-02-27	599 000.00	588 909.76	0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17-10-31	4 795 000.00	4 576 349.71	0.09
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30-01-32	4 052 000.00	3 817 852.59	0.07
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.67500% 20-03-06-26	4 807 000.00	4 982 225.38	0.10
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.62500% 21-10-03-28	11 054 000.00	10 006 131.38	0.19
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.96000% 23-13-03-27	5 699 000.00	6 474 700.13	0.12
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18-09-27	2 980 000.00	2 962 986.03	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.12500% 21-25-10-51	780 000.00	478 884.88	0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12-08-36	2 300 000.00	1 856 227.62	0.04
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.37500% 22-11-02-30	1 817 000.00	1 785 157.05	0.03
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30-09-30	3 420 000.00	3 073 401.58	0.06
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27-11-31	1 210 000.00	1 005 700.36	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14-07-27	2 800 000.00	2 820 256.74	0.05
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11-03-33	11 355 000.00	9 483 487.34	0.18
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.95000% 21-17-11-36	3 079 000.00	2 474 943.55	0.05
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05-11-31	4 013 000.00	3 384 900.59	0.07
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03-02-29	1 610 000.00	1 475 556.45	0.03
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-28-04-41	3 534 000.00	2 587 852.21	0.05
EUR REPUB OF CAMEROON INTRNTL BOND-REG-S 5.95000% 21-07-07-32	1 942 000.00	1 577 772.16	0.03
EUR ROMANIA-REG-S 2.62500% 20-02-12-40	1 544 000.00	1 083 861.06	0.02
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-08-06-37	300 000.00	233 566.40	0.01
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26-06-29	6 996 000.00	7 877 304.32	0.15
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15-05-27	3 074 000.00	3 095 730.63	0.06
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03-03-33	4 176 000.00	3 157 916.13	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09-05-27	850 000.00	649 040.87	0.01
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27-01-32	2 310 000.00	715 676.23	0.01
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20-06-28	3 230 000.00	1 023 855.49	0.02
TOTAL EUR		141 155 126.66	2.71
USD			
USD ABENGOA TRANSMISSION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30-04-43	3 165 000.00	2 848 064.81	0.05
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24-01-28	3 180 000.00	3 353 224.40	0.06
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK-REG-S 3.50000% 22-31-03-27	6 216 000.00	5 848 945.20	0.11
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02-11-29	3 169 000.00	2 983 043.08	0.06
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23-04-30	1 000 000.00	1 005 430.00	0.02
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29-04-28	902 000.00	796 926.02	0.02
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.69600% 23-24-04-33	2 751 000.00	2 724 948.03	0.05
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11-10-27	6 810 000.00	6 445 937.40	0.12

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 6.12500% 21-21.09.28	6 965 000.00	6 046 595.10	0.12
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	3 980 000.00	2 976 283.80	0.06
USD ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	500 000.00	466 420.00	0.01
USD ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-16.02.31	2 140 000.00	1 526 201.88	0.03
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	6 715 000.00	5 751 330.35	0.11
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	1 608 000.00	1 152 453.60	0.02
USD ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 3.82800% 21-02.02.32	200 000.00	148 990.00	0.00
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	6 417 000.00	6 931 062.82	0.13
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	790 000.00	480 595.40	0.01
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 6.75000% 22-20.05.29	4 223 000.00	3 971 140.28	0.08
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 4.00000% 21-11.08.41	1 930 000.00	1 606 281.10	0.03
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 5.12500% 21-11.08.61	14 485 000.00	11 717 206.20	0.23
USD AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6 780 000.00	6 637 170.80	0.13
USD AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	17 374 000.00	14 893 966.22	0.29
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	724 000.00	614 314.00	0.01
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 20-02.01.25	4 110 000.00	1 027 705.50	0.02
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	5 480 000.00	4 524 759.98	0.09
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	10 725 000.00	8 122 310.63	0.16
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 450 000.00	1 347 172.93	0.03
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	550 000.00	499 709.97	0.01
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 3.20000% 20-16.09.40	2 913 000.00	2 153 289.60	0.04
USD AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	908 000.00	883 338.72	0.02
USD ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKU-REG-S 4.87500% 23-24.05.33	4 051 000.00	3 990 032.45	0.08
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	600 000.00	498 498.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	400 000.00	308 824.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	124 989.28	0.00
USD ALMARAI CO JSC-REG-S 5.23300% 23-25.07.33	471 000.00	475 121.25	0.01
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 3.25000% 19-18.09.29	6 237 000.00	5 557 853.07	0.11
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 3.25000% 21-25.02.31	4 468 000.00	3 805 446.46	0.07
USD ALSEA SAB DE CV-REG-S 7.75000% 21-14.12.26	2 702 000.00	2 701 189.40	0.05
USD ALICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	2 300 000.00	1 784 711.12	0.03
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	1 900 000.00	1 995 399.00	0.04
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.70000% 22-21.07.32	1 409 000.00	1 353 133.15	0.03
USD ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	6 100 000.00	5 008 771.00	0.10
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.62500% 20-01.04.30	200 000.00	199 069.00	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.87500% 22-16.03.29	1 500 000.00	1 370 040.00	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.50000% 23-02.05.33	616 000.00	601 893.60	0.01
USD ANGLGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75000% 20-01.10.30	802 000.00	704 659.50	0.01
USD ANGLGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	6 230 000.00	5 491 246.60	0.11
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BOND-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	16 507 000.00	14 452 538.78	0.28
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	16 807 000.00	13 877 371.83	0.27
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	400 000.00	324 896.00	0.01
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 5.62500% 22-13.05.32	1 949 000.00	1 932 199.62	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	39 789 079.00	13 869 030.15	0.28
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	130 006 652.00	40 503 572.44	0.78
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	10 183 069.00	3 660 711.47	0.07
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	2 741 550.00	916 774.32	0.02
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02.02.31	6 778 000.00	5 371 700.56	0.10
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27.04.26	4 504 000.00	3 943 837.52	0.08
USD AZUL SECURED FINANCE LLP-REG-S 11.50000% 23-28.05.29	300 000.00	271 125.00	0.01
USD BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-21.11.28	2 750 000.00	2 229 892.50	0.04
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	7 487 000.00	7 500 004.14	0.14
USD BANCO BRADESCO SA/CAYMAN ISLANDS-REG-S 4.37500% 22-18.03.27	500 000.00	474 495.00	0.01
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10.01.25	911 000.00	881 301.40	0.02
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAY IS-REG-S 2.75000% 21-11.01.26	1 400 000.00	1 276 730.00	0.02
USD BANCO CONTINENTAL SA/CA-REG-S 2.75000% 20-10.12.25	4 914 000.00	4 452 133.14	0.09
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	13 944 000.00	13 561 934.40	0.26
USD BANCO DE CHILE-REG-S 2.99000% 21-09.12.31	2 470 000.00	2 087 471.10	0.04
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	1 590 000.00	1 459 938.00	0.03
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 6.25000% 23-18.04.30	4 359 000.00	4 341 019.12	0.08
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04.10.26	749 000.00	693 791.21	0.01
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850 000.00	825 222.50	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11.08.30	2 522 000.00	2 003 375.92	0.04
USD BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 3.17700% 21-26.10.31	920 000.00	788 706.80	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	530 000.00	523 573.75	0.01
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-29.01.25	710 000.00	677 368.40	0.01
USD BANQUE DUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	4 141 000.00	3 825 455.80	0.07
USD BANQUE DUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	4 879 000.00	4 080 307.70	0.08
USD BANQUE SAUDI FRANS-REG-S 4.75000% 23-31.05.28	500 000.00	493 420.00	0.01
USD BBVA BANCOMER SA/TD/IAS-REG-S-SUB 8.45000% 23-29.06.38	8 240 000.00	8 355 360.00	0.16

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BECLE SAB DE CV-REG-S 2.50000% 21-14.10.31	900,000.00	709,128.00	0.01
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 22-15.07.32	7,517,000.00	7,338,922.27	0.14
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	4,582,000.00	4,334,721.16	0.08
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20.08.30	1,853,000.00	1,377,758.97	0.03
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.75000% 18-15.02.29	6,407,000.00	6,244,838.83	0.12
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.37500% 20-20.08.50	2,475,000.00	1,711,932.75	0.03
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1,249,000.00	1,216,088.85	0.02
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	1,245,000.00	1,063,391.85	0.02
USD BIVEST GROUP UK PLC/THE-REG-S 3.82500% 21-23.09.26	9,581,000.00	8,612,744.14	0.17
USD BMF BOVESPA SA-REG-S 4.12500% 21-20.09.31	1,850,000.00	1,571,575.00	0.03
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	585,000.00	396,483.75	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 6.99000% 21-20.02.32	8,343,000.00	5,297,971.86	0.10
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	2,655,000.00	2,257,413.75	0.04
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	8,407,000.00	7,148,051.75	0.14
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.25000% 23-13.02.33	3,965,000.00	3,890,259.75	0.07
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	420,000.00	375,727.80	0.01
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 2.87500% 20-06.06.25	1,338,000.00	1,270,482.56	0.02
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 23-20.10.33	6,982,000.00	6,502,823.00	0.13
USD BRAZIL, FEDERATVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	4,200,000.00	3,814,986.00	0.07
USD BRAZIL, FEDERATVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	9,341,000.00	9,160,438.47	0.18
USD BRAZIL, FEDERATVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	2,796,000.00	2,718,774.48	0.05
USD BRAZIL, FEDERATVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	5,161,000.00	3,948,732.71	0.08
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	4,100,000.00	3,561,055.00	0.07
USD BRF GMBH-REG-S 4.35000% 16-29.09.26	480,000.00	441,892.80	0.01
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	2,860,000.00	2,376,088.00	0.05
USD BRF SA-REG-S 5.75000% 20-21.09.50	1,115,000.00	783,287.50	0.01
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	5,865,000.00	4,988,710.35	0.10
USD CANACOL ENERGY LTD-REG-S 5.75000% 21-24.11.28	2,180,000.00	1,898,365.80	0.04
USD CBD FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.09.25	1,423,000.00	1,314,510.48	0.03
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.25000% 19-30.04.29	800,000.00	732,488.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	200,000.00	181,874.00	0.00
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	700,000.00	677,537.00	0.01
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	800,000.00	886,000.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	3,520,000.00	3,344,000.00	0.06
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	16,439,000.00	15,184,868.69	0.29
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.25000% 20-13.08.24	525,000.00	21,000.00	0.00
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	4,325,000.00	4,024,953.12	0.08
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	2,670,000.00	2,384,043.00	0.05
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.26	2,975,000.00	2,446,937.50	0.05
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 20-27.01.32	11,600,000.00	9,814,644.00	0.19
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 21-27.07.33	17,861,000.00	14,491,343.74	0.28
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.75000% 22-31.01.27	15,802,000.00	14,671,050.86	0.28
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	3,372,000.00	3,591,583.62	0.07
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	353,000.00	329,863.17	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	6,616,000.00	4,969,674.56	0.10
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22.01.61	5,891,000.00	3,839,989.44	0.07
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07.05.41	1,437,000.00	1,073,395.89	0.02
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	7,060,000.00	4,565,066.60	0.09
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 22-31.01.34	4,709,000.00	4,132,712.58	0.08
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.00000% 22-31.01.52	1,990,000.00	1,624,337.50	0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.34000% 22-07.03.42	3,528,000.00	3,117,376.08	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.95000% 23-05.01.38	1,419,000.00	1,397,913.66	0.03
USD CHINA AQYUAN GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.98000% 20-18.08.25	770,000.00	34,650.00	0.00
USD CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 6.25000% 21-08.06.24	867,000.00	848,038.71	0.02
USD CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA-REG-S 9.50000% 20-08.03.25	319,000.00	232,677.91	0.00
USD CBANCO SA INST DE BANCA MUTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	2,052,000.00	1,535,737.32	0.03
USD CBANCO/PLA ADMIN INDUST SDE/LE-REG-S 4.98200% 19-18.07.29	1,350,000.00	1,275,007.50	0.02
USD CFIHOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.45000% 19-07.11.24	240,000.00	19,200.00	0.00
USD CFIHOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 20-18.07.25	1,355,000.00	108,400.00	0.00
USD CFIHOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-20.10.25	2,616,000.00	209,280.00	0.00
USD CFIHOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.37500% 21-12.04.27	861,000.00	68,880.00	0.00
USD CKARANG LISTRINDO TBK PR-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1,000,000.00	948,900.00	0.02
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	338,000.00	333,538.40	0.01
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL-REG-S 2.50000% 21-15.04.31	500,000.00	419,895.00	0.01
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	2,170,000.00	1,785,574.51	0.03
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.35000% 21-25.10.25	1,080,000.00	1,045,893.60	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1,080,000.00	1,054,954.80	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1,030,000.00	935,837.40	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	940,000.00	793,980.40	0.02
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	3,630,000.00	3,516,889.20	0.07
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.50000% 22-20.01.29	4,000,000.00	3,595,960.00	0.07

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 21-19.01.32	713,000.00		604,709.56	0.01
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22.04.32	16,855,000.00		12,889,861.25	0.25
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.12500% 21-22.02.42	9,995,000.00		8,677,159.75	0.13
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	3,998,000.00		3,092,572.94	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	4,259,000.00		3,912,913.66	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	13,322,000.00		11,903,340.22	0.23
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	11,816,000.00		8,575,698.32	0.16
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	14,304,000.00		11,487,542.40	0.22
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	5,656,000.00		4,414,508.00	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	2,254,000.00		1,415,512.00	0.03
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 21-15.02.61	550,000.00		325,105.00	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	17,756,000.00		17,921,663.48	0.34
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	6,767,000.00		5,367,701.87	0.10
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.75000% 16-23.02.27	320,000.00		306,633.60	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.34800% 21-09.02.31	6,125,000.00		4,866,863.75	0.09
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.67700% 21-09.02.51	2,873,000.00		1,965,419.30	0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.87500% 21-28.07.33	448,000.00		348,799.36	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.68800% 22-15.05.29	2,453,000.00		2,231,273.33	0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 6.26400% 22-15.02.52	701,000.00		597,048.71	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16.04.34	2,810,000.00		2,618,779.50	0.05
USD CONSORCIO TRANSMANTARO SA-REG-S 5.20000% 22-11.04.38	3,138,000.00		2,951,226.24	0.06
USD CONTINUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09.02.27	1,700,000.00		1,466,377.50	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	1,545,000.00		1,511,612.55	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28.09.27	2,830,000.00		2,484,740.00	0.05
USD CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE-REG-S 3.62500% 21-13.05.31	500,000.00		418,345.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	247,000.00		209,725.23	0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	707,000.00		588,874.44	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	1,467,000.00		1,093,311.69	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	4,561,000.00		4,035,709.63	0.08
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	864,000.00		781,280.64	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-15.01.51	311,000.00		213,818.72	0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE-REG-S 5.12500% 23-02.02.33	5,280,000.00		5,200,536.00	0.10
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-30.04.25	3,025,000.00		2,945,321.50	0.06
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	1,117,000.00		977,106.92	0.02
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	2,989,000.00		2,957,764.95	0.06
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	7,591,000.00		7,643,985.18	0.15
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	4,426,000.00		4,417,059.48	0.08
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 23-03.04.34	17,657,000.00		17,863,410.33	0.34
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.30000% 21-12.01.31	1,469,000.00		194,848.16	0.00
USD CREDITCORP LTD-REG-S 2.75000% 20-13.06.25	2,860,000.00		2,708,277.00	0.05
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	1,025,000.00		969,742.25	0.02
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	5,100,000.00		4,014,618.00	0.08
USD CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	12,015,000.00		9,931,839.30	0.19
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 2.62500% 21-20.03.25	3,157,000.00		2,969,063.79	0.06
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3,385,000.00		3,029,338.05	0.06
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10.10.25	4,570,000.00		3,866,768.40	0.07
USD DND ASA-144A-REG-S 7.87500% 21-09.09.26	3,955,000.00		3,672,613.00	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	29,071,000.00		25,164,148.31	0.48
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	7,220,000.00		7,118,631.19	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4,428,000.00		4,117,552.92	0.08
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	7,187,000.00		7,251,323.65	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25.01.27	3,875,000.00		3,825,710.00	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	300,000.00		266,715.00	0.00
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	5,286,000.00		5,170,712.34	0.10
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05.06.49	4,038,000.00		3,519,763.08	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	22,272,000.00		19,714,060.80	0.38
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.80	22,221,000.00		17,548,368.12	0.34
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	1,040,000.00		838,406.40	0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.05000% 23-03.02.31	7,670,000.00		7,745,089.30	0.15
USD EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.28	635,174.00		38,110.44	0.00
USD ECOPETROL SA 4.62500% 21-02.11.31	10,474,000.00		8,299,335.75	0.16
USD ECOPETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	1,676,000.00		1,605,817.50	0.03
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	9,180,000.00		8,563,700.00	0.13
USD ECOPETROL SA 5.87500% 21-02.11.51	610,000.00		418,582.00	0.01
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	6,851,000.00		6,426,580.55	0.12
USD ECOPETROL SA 7.37500% 13-18.09.43	1,790,000.00		1,551,393.00	0.03
USD ECOPETROL SA 8.62500% 23-19.01.29	7,390,000.00		7,598,767.50	0.15
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	7,613,000.00		7,777,631.13	0.15
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	83,797,160.00		21,857,544.99	0.42
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	4,710,735.00		2,234,490.04	0.04
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	19,822,139.00		6,200,959.75	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-144A 8.87500% 20-29.05.50	333,000.00		195,837.30	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90000% 18-21.02.48	21 514 000.00	11 880 473.04	0.23
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	263 000.00	189 317.92	0.00
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	9 873 000.00	6 262 062.47	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	9 006 000.00	5 295 428.60	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-08.10.25	4 685 000.00	3 896 936.15	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	5 624 000.00	3 478 995.00	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 12-30.01.25	850 000.00	762 169.50	0.01
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	4 210 000.00	3 066 185.10	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	5 673 000.00	3 971 100.00	0.08
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12460% 19-20.01.50	5 612 000.00	3 444 252.76	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	17 194 000.00	12 011 728.40	0.23
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	470 000.00	327 063.60	0.01
USD ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO-REG-S 4.90000% 21-20.11.28	2 762 000.00	2 433 322.00	0.05
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 6.95000% 20-17.01.28	1 409 000.00	1 425 400.76	0.03
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.00000% 23-28.07.30	5 078 000.00	5 128 170.64	0.10
USD EMPRESA DE L FERROCARRIL DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 694 000.00	1 050 280.00	0.02
USD EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL-REG-S 3.83000% 21-14.09.61	1 710 000.00	1 186 398.00	0.02
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 690 000.00	3 189 877.80	0.06
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 5.00000% 17-25.01.47	200 000.00	178 354.00	0.00
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	2 370 000.00	2 180 779.20	0.04
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	2 824 000.00	2 430 362.64	0.05
USD EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD-REG-S 5.62500% 21-08.11.28	4 023 000.00	3 561 219.66	0.07
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.75000% 14-01.08.26	7 101 000.00	6 886 833.84	0.13
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	3 157 000.00	2 972 062.94	0.06
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	958 000.00	728 673.96	0.01
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	14 944 000.00	14 461 308.80	0.28
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-18.09.31	2 174 000.00	1 832 682.00	0.04
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	452 000.00	454 201.24	0.01
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	1 780 000.00	1 442 458.60	0.03
USD ENDEAVOUR MINING PLC-REG-S 5.00000% 21-14.10.26	2 284 000.00	2 066 060.72	0.04
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 077 000.00	1 033 381.50	0.02
USD ENERGEAN PLC-REG-S 6.50000% 21-30.04.27	6 845 000.00	6 238 190.75	0.12
USD ENERGO-PRO AS-REG-S 8.50000% 22-04.02.27	3 000 000.00	2 886 330.00	0.06
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	4 945 000.00	4 531 993.60	0.09
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 18-25.10.26	2 370 000.00	2 651 222.40	0.05
USD ENRAGEN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.37500% 20-30.12.30	6 539 000.00	4 325 548.50	0.08
USD ENGIE ENERGIA CHILE SA-REG-S 3.40000% 20-28.01.30	1 237 000.00	1 029 419.03	0.02
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	5 454 000.00	5 027 806.28	0.10
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 4.62500% 22-17.05.27	700 000.00	678 370.00	0.01
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	5 385 000.00	4 460 826.30	0.09
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	4 900 000.00	4 888 730.00	0.09
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	4 995 000.00	4 956 438.60	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	244 000.00	248 382.24	0.00
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 5.50000% 23-18.01.33	876 000.00	871 626.28	0.01
USD FALABELLA SA-REG-S 3.37500% 21-15.01.32	2 896 000.00	2 300 698.24	0.04
USD FANTASIA HOLDING GRP-REG-S*DEFAULTED* 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	45 675.00	0.00
USD FANTASIA HOLDINGS GRP-REG-S*DEFAULTED* 11.87500% 20-01.06.23	3 955 000.00	207 637.50	0.00
USD FBN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	1 060 000.00	996 983.00	0.02
USD FELENERGY VI SARL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	11 236 000.00	9 005 686.93	0.17
USD FENK POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	4 005 000.00	2 651 781.18	0.05
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARJAH-REG-S 6.50000% 23-23.11.32	509 000.00	525 542.50	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 18-01.03.26	290 000.00	283 997.00	0.01
USD FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 4.62500% 22-12.04.27	2 610 000.00	2 518 937.10	0.05
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	260 000.00	265 615.20	0.00
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	1 657 000.00	1 250 952.15	0.02
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	950 000.00	876 166.00	0.02
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	2 129 000.00	2 188 995.22	0.04
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.60000% 20-22.01.25	350 000.00	1 204.00	0.00
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	12 367 000.00	10 444 797.19	0.20
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 21-24.11.31	7 128 000.00	6 020 166.24	0.12
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.25000% 22-13.10.32	5 617 000.00	5 692 717.16	0.11
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27	2 790 000.00	2 775 715.20	0.05
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.75000% 23-14.02.30	1 032 000.00	1 014 600.48	0.02
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	4 305 000.00	3 857 021.70	0.07
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 1.75000% 20-30.09.27	3 080 000.00	2 070 629.20	0.04
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34	5 345 000.00	4 030 174.82	0.08
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.94000% 21-30.09.40	7 868 000.00	6 013 412.50	0.12
USD GCC SAB DE CV-REG-S 3.61400% 22-20.04.32	6 585 000.00	5 581 037.80	0.11
USD GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	4 960 000.00	4 042 300.80	0.08
USD GEDRAK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	3 230 000.00	2 768 917.50	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	15,036,000.00	6,767,402.88	0.12
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62700% 18-16.06.49	1,595,000.00	704,001.10	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	6,432,000.00	2,904,305.28	0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	5,027,000.00	2,276,175.33	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	5,273,000.00	2,332,353.36	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	4,290,000.00	1,933,231.40	0.04
USD GLOBO COMUNICACAO E PARTICIPACOES-REG-S 5.50000% 22-14.01.32	300,000.00	250,629.00	0.00
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	630,000.00	561,550.50	0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-S 4.83400% 14-31.07.29	6,233,000.00	4,603,776.37	0.09
USD GOLD FIELDS ORO GEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	4,394,000.00	4,440,180.94	0.09
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	5,127,000.00	5,043,891.33	0.10
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	3,685,000.00	2,974,274.05	0.06
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	490,000.00	393,940.40	0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 4.70000% 17-10.11.47	780,000.00	691,017.60	0.01
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.34900% 21-27.02.29	2,160,000.00	108,000.00	0.00
USD GUARA NORTE SARL-REG-S 5.19800% 21-15.06.34	8,329,000.00	6,559,454.49	0.13
USD GUATEMALA GOVERNMENT BOND-REG-S 4.65000% 21-07.10.41	494,000.00	397,615.66	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	6,071,000.00	5,794,283.82	0.11
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	4,168,000.00	3,924,338.72	0.08
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	8,705,000.00	8,167,118.05	0.16
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	3,723,000.00	3,457,177.79	0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	6,935,000.00	6,587,833.90	0.13
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	1,826,000.00	1,485,998.80	0.03
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-10.08.29	2,140,000.00	2,040,618.40	0.04
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.60000% 23-13.06.38	7,306,000.00	7,477,691.00	0.14
USD GUSAF B-REG-S 4.25000% 19-21.01.30	2,849,000.00	2,630,453.21	0.05
USD HANA BANK-REG-S 3.25000% 22-30.03.27	6,346,000.00	5,935,794.56	0.11
USD HEALTH AND HAPPINESS H&H INTL HLD-REG-S 5.62500% 19-24.10.24	400,000.00	371,764.00	0.01
USD HEALTH&HAPPINESS H&H INT HOLDING-REG-S 13.50000% 23-26.06.26	680,000.00	635,800.00	0.01
USD HIKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	585,000.00	555,989.65	0.01
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	500,000.00	419,930.00	0.01
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	1,355,000.00	1,240,767.05	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	3,167,000.00	2,588,769.14	0.05
USD HPHT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	448,000.00	406,590.58	0.01
USD HTA GROUP LTD MAJORITY-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	3,960,000.00	3,775,701.60	0.07
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	860,000.00	752,035.60	0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	4,070,000.00	4,611,106.50	0.09
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	1,042,000.00	1,038,029.98	0.02
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-16.06.29	14,435,000.00	14,137,494.65	0.27
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	19,310,000.00	18,789,209.70	0.36
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	24,528,000.00	19,141,160.64	0.37
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	7,372,000.00	4,712,698.44	0.09
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	13,705,000.00	13,947,715.55	0.27
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	14,895,000.00	15,283,312.65	0.29
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	5,137,000.00	5,369,397.88	0.10
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCIAL DL-REG-S 6.37500% 18-01.06.28	7,041,000.00	5,612,832.84	0.11
USD HYUNDAI ASSAN OTOMOTIV SANAYI VE-REG-S 1.62500% 21-12.07.26	860,000.00	752,912.80	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	854,000.00	781,803.96	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	4,354,000.00	4,091,092.63	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 1.65000% 21-17.09.26	1,550,000.00	1,374,630.52	0.03
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 5.68000% 23-26.06.28	372,000.00	370,704.94	0.01
USD ICL GROUP LTD-14A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	1,265,000.00	1,258,093.10	0.02
USD IHS NETHERLANDS HOLD CO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	5,672,000.00	5,152,785.12	0.10
USD INDIA GREEN POWER HOLDINGS-REG-S 4.00000% 21-22.02.27	5,949,000.00	5,320,607.13	0.10
USD INDIKA ENERGY CAPITAL N PTE LTD-REG-S 8.25000% 20-22.10.25	990,000.00	983,980.80	0.02
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	2,164,000.00	1,819,837.44	0.03
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.54100% 21-27.04.32	2,170,000.00	1,823,212.30	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	423,000.00	413,114.49	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1,839,000.00	1,785,760.95	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.80000% 20-15.05.50	1,480,000.00	1,320,722.40	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.50000% 20-14.02.50	565,000.00	433,852.20	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.85000% 20-15.10.30	5,646,000.00	5,298,375.78	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.20000% 20-15.10.50	620,000.00	533,627.80	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.05000% 21-12.03.51	1,381,000.00	1,018,880.84	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.35000% 21-12.03.71	390,000.00	268,600.80	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.20000% 21-23.09.61	3,625,000.00	2,464,202.50	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.55000% 22-31.03.32	4,255,000.00	3,859,242.45	0.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.15000% 22-20.09.27	284,000.00	255,670.80	0.00
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.45000% 22-20.09.52	1,600,000.00	1,637,776.00	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.55000% 23-11.01.28	1,295,000.00	1,276,326.10	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	5 265 000.00	5 245 150.95	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53	2 532 000.00	2 665 309.80	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	2 163 000.00	2 710 736.49	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	1 420 000.00	1 428 264.40	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-08.01.47	432 000.00	433 823.04	0.01
USD INDUSTRIAS PENCELES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	944 000.00	760 240.96	0.01
USD INKJA ENERGY LTD-REG-S 5.87500% 17-09.11.27	550 000.00	525 591.00	0.01
USD INRETAIL SHOPPING MALLS-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	1 040 000.00	982 030.40	0.02
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	540 000.00	455 095.80	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 270 000.00	1 241 767.90	0.02
USD INTERCHILE SA-REG-S 4.50000% 21-30.06.56	330 000.00	274 040.25	0.01
USD INTERCORP PERU LTD-REG-S 3.87500% 19-15.08.29	930 000.00	793 122.60	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	4 120 000.00	3 792 338.97	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.00000% 21-06.04.31	1 300 000.00	1 073 839.00	0.02
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 23-23.06.33	6 050 000.00	6 136 878.00	0.12
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	1 289 000.00	1 206 155.97	0.02
USD IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	2 760 000.00	2 556 670.80	0.05
USD IRISA INVERSION Y REPRESENTACIONES-REG-S 6.75000% 22-22.06.28	885 832.00	864 067.11	0.02
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 842 000.00	1 816 101.48	0.03
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEPUP 10-31.12.32	4 777 000.00	2 535 534.03	0.05
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	950 000.00	997 956.00	0.02
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	3 836 000.00	4 484 821.04	0.09
USD JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO-REG-S 5.75000% 22-01.04.33	400 000.00	384 407.13	0.01
USD JD.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	550 000.00	416 586.50	0.01
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	1 761 000.00	1 464 746.96	0.03
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 80-144A 5.85000% 20-07.07.30	900 000.00	833 994.00	0.02
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 8-REG-S 7.75000% 22-15.01.28	7 200 000.00	7 402 104.00	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 6.12500% 15-29.01.26	1 700 000.00	1 678 869.00	0.03
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.75000% 16-31.01.27	7 505 000.00	7 289 381.35	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	7 668 000.00	7 105 628.88	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 4.95000% 20-07.07.25	2 870 000.00	2 789 209.50	0.05
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.50000% 23-13.01.29	12 979 000.00	13 069 593.42	0.25
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	2 387 000.00	2 124 525.48	0.04
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	1 644 000.00	1 337 706.36	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	62 206.25	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	800 000.00	37 000.00	0.00
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.87500% 16-24.05.26	1 135 000.00	1 092 970.95	0.02
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	10 755 000.00	10 238 652.45	0.20
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	6 726 000.00	5 645 737.14	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	5 385 000.00	4 748 116.05	0.09
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	19 204 000.00	18 035 052.52	0.35
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC-REG-S 3.50000% 20-14.04.33	8 046 000.00	6 332 926.14	0.12
USD KB KOOKMIN CRD CO LTD-REG-S 4.00000% 22-09.06.25	2 353 000.00	2 270 150.87	0.04
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 6.87500% 19-26.11.24	2 184 000.00	1 879 044.48	0.04
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 4.70000% 21-22.01.28	4 318 000.00	3 047 601.22	0.06
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	6 327 000.00	4 949 865.18	0.10
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	2 970 000.00	2 553 903.00	0.05
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.30000% 21-23.01.34	5 103 000.00	3 852 816.03	0.07
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 432 000.00	1 408 830.24	0.03
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 3.20000% 21-12.01.31	300 000.00	241 881.00	0.00
USD KOC HOLDING AS-REG-S 6.50000% 19-11.03.25	500 000.00	495 440.00	0.01
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 3.62500% 22-18.05.25	1 519 000.00	1 467 612.23	0.03
USD KOREA GAS CORP-REG-S 4.87500% 23-05.07.28	350 000.00	347 434.50	0.01
USD KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.25000% 22-27.07.27	3 120 000.00	3 021 220.80	0.06
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	848 456.70	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	4 952 000.00	4 617 096.24	0.09
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	4 645 000.00	4 101 488.55	0.08
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.75000% 21-01.05.27	3 018 000.00	2 754 800.22	0.05
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 5.26800% 22-25.10.28	1 840 000.00	1 877 738.40	0.04
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.27400% 23-22.05.29	4 140 000.00	4 031 325.00	0.08
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 15-26.02.30	9 630 000.00	699 812.10	0.01
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	2 349 000.00	1 978 797.60	0.04
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.80100% 22-27.01.28	583 000.00	976 443.39	0.02
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	5 475 000.00	5 128 049.25	0.10
USD LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	1 365 000.00	1 105 049.40	0.02
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	2 121 000.00	1 402 617.30	0.03
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	9 550 000.00	7 225 036.94	0.14
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27	6 153 000.00	6 153 123.06	0.12
USD MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD-REG-S 9.87500% 21-08.04.2026	400 000.00	330 440.00	0.01
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	2 128 000.00	1 323 675.39	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	2 869 000.00	2 804 865.27	0.05
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	2 389 000.00	2 246 090.02	0.04
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	4 855 000.00	4 778 970.70	0.09
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	2 570 000.00	2 351 884.10	0.05
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 690 000.00	2 954 324.70	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	3 000 000.00	2 731 500.00	0.05
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	700 000.00	594 113.31	0.01
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	2 820 000.00	2 518 199.65	0.05
USD MERSIN ULUSLARARASI LIMAN-REG-S 5.37500% 19-15.11.24	5 868 000.00	5 718 483.76	0.11
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-23.01.46	200 000.00	165 388.00	0.00
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	4 360 000.00	3 852 408.80	0.07
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	675 000.00	624 739.50	0.01
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	850 000.00	707 939.50	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31.10.26	3 770 000.00	3 602 046.50	0.07
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	1 090 000.00	694 763.45	0.01
USD MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	9 962 000.00	8 268 858.47	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	444 000.00	451 286.04	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.110	9 112 000.00	8 109 042.16	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	1 470 000.00	1 175 162.10	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.60000% 17-10.02.48	210 000.00	172 531.80	0.00
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	3 400 000.00	2 768 824.00	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 20-27.04.32	12 070 000.00	11 499 933.90	0.22
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	1 850 000.00	1 601 637.50	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	6 808 000.00	4 640 264.72	0.09
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	2 100 000.00	1 758 897.00	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	5 204 000.00	4 095 443.92	0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.87500% 22-19.05.33	7 188 000.00	6 878 700.36	0.13
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.40000% 23-09.02.28	6 965 000.00	7 050 112.30	0.14
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35	18 604 000.00	19 512 805.40	0.37
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.33800% 23-04.05.53	4 522 000.00	4 605 657.00	0.09
USD MFB MAGYAR FELESZTESI BANK-REG-S 6.50000% 23-29.06.28	10 965 000.00	11 102 720.40	0.21
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	200 000.00	193 200.00	0.00
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	200 000.00	290 316.00	0.01
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	1 590 000.00	1 456 795.05	0.03
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	5 090 000.00	3 432 594.20	0.07
USD MLLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2 898 000.00	2 327 906.20	0.04
USD MLLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	1 493 000.00	1 222 767.00	0.02
USD MLLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	5 270 000.00	4 194 287.60	0.08
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	2 384 000.00	1 933 841.20	0.04
USD MINSUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	3 589 000.00	3 122 824.79	0.06
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S (PK) 6.95000% 21-30.04.27	36 802.00	10 065.59	0.00
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	2 820 000.00	2 541 172.50	0.05
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	11 902 000.00	12 201 097.26	0.23
USD MONGOLIAN MIN CORP/ENERGY RES LLC-REG-S 9.25000% 19-15.04.24	1 420 000.00	1 278 965.60	0.02
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	5 825 000.00	3 978 242.00	0.08
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 20-15.12.27	5 829 000.00	5 065 867.32	0.10
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.00000% 20-15.12.32	2 287 000.00	1 835 637.68	0.04
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 5.95000% 23-08.03.28	7 135 000.00	7 176 168.95	0.14
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 6.50000% 23-08.09.33	4 067 000.00	4 199 177.50	0.08
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	2 047 000.00	1 988 292.04	0.04
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	10 404 000.00	10 224 531.00	0.20
USD NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 15-29.10.25	2 400 000.00	2 268 000.00	0.04
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1 620 000.00	1 537 493.40	0.03
USD NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	5 830 000.00	5 185 726.70	0.10
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.28	800 000.00	586 500.00	0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.62500% 21-28.06.31	2 094 000.00	1 653 443.34	0.03
USD NEXIA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	2 905 000.00	2 816 600.85	0.05
USD NG PET R&P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.50000% 21-02.08.28	7 060 000.00	6 013 355.00	0.12
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	1 399 000.00	1 220 893.31	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	8 497 000.00	7 425 868.18	0.14
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	1 982 000.00	1 560 369.14	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	1 500 000.00	1 465 455.00	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21.01.31	1 876 000.00	1 561 294.56	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 431 000.00	1 242 880.74	0.02
USD NOGAHOLDING SUKUK LTD-REG-S 6.62500% 23-25.05.33	2 240 000.00	2 245 800.00	0.04
USD NPC UKRENERGO-REG-S 6.87500% 21-09.11.28	3 196 000.00	862 664.32	0.02
USD OCP SA-REG-S 3.75000% 21-23.06.31	7 845 000.00	6 563 989.95	0.13
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	8 121 000.00	6 101 469.72	0.12
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	4 941 000.00	4 626 900.63	0.09
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	6 241 000.00	6 580 510.40	0.13

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	1,884,000.00	1,874,838.32	0.03
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	5,701,000.00	5,807,779.73	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 18-15.06.26	11,760,000.00	11,464,941.60	0.22
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	16,472,000.00	16,227,884.96	0.31
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	1,366,000.00	1,310,813.60	0.03
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 18-17.01.28	4,850,000.00	4,818,101.00	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	17,675,000.00	17,454,239.25	0.34
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	11,768,000.00	12,065,965.76	0.23
USD ORAZUL ENERGY PERU SA-REG-S 5.62500% 17-28.04.27	2,802,000.00	2,546,760.96	0.05
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.87500% 21-11.05.31	1,232,000.00	976,668.00	0.02
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.80000% 21-03.02.31	538,000.00	526,696.62	0.01
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	485,000.00	481,968.75	0.01
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1,540,000.00	683,205.60	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 06-31.03.36	450,000.00	214,398.00	0.00
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	5,464,000.00	4,382,510.48	0.08
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	1,617,000.00	973,531.02	0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	10,378,000.00	5,466,922.84	0.11
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 17-15.05.47	270,000.00	214,401.60	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.18000% 19-23.01.30	1,070,000.00	936,431.90	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	19,940,000.00	13,248,933.60	0.25
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1,380,000.00	1,020,993.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	12,453,000.00	12,992,339.43	0.25
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.85300% 23-28.03.54	2,165,000.00	2,265,867.35	0.04
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04.10.28	1,859,000.00	1,729,074.49	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	5,140,000.00	4,893,485.60	0.09
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.70000% 17-27.03.27	324,000.00	314,108.28	0.01
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	5,230,000.00	4,605,171.90	0.09
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	10,649,000.00	9,189,235.08	0.18
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	13,001,000.00	12,484,600.28	0.24
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.73900% 21-29.01.33	16,119,000.00	12,908,578.77	0.25
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 3.84900% 22-28.06.33	1,370,000.00	1,191,530.10	0.02
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.85000% 23-21.08.33	2,360,000.00	2,365,900.00	0.05
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	2,114,000.00	2,024,683.50	0.04
USD PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY PT-REG-S 5.15000% 23-27.04.28	560,000.00	557,200.00	0.01
USD PERTAMINA PERSERO PT-144A 2.30000% 21-09.02.31	2,160,000.00	1,760,140.80	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	3,491,000.00	3,349,544.68	0.06
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	790,000.00	788,388.40	0.02
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	4,460,000.00	3,585,884.60	0.07
USD PERU, REPUBLIC OF 3.23000% 20-28.07.21	13,258,000.00	7,930,935.60	0.15
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	701,000.00	530,860.29	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	8,954,000.00	7,354,278.36	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 3.80000% 21-15.01.72	360,000.00	243,072.00	0.00
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 12-24.10.42	394,000.00	355,687.44	0.01
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	1,890,000.00	1,549,611.00	0.03
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.32500% 15-28.05.25	400,000.00	394,024.00	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.55000% 16-29.03.26	5,890,000.00	5,835,399.70	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	15,290,000.00	14,987,105.10	0.29
USD PERUSAHAAN SBSN INDONESIA IB-REG-S 4.70000% 22-06.06.32	1,975,000.00	1,955,329.00	0.04
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2,061,000.00	1,245,806.57	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.87500% 09-20.01.40	800,000.00	585,912.00	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.115	1,419,000.00	1,248,734.19	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.50000% 21-10.06.51	1,342,000.00	1,058,475.66	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.50000% 23-03.07.33	1,279,000.00	1,257,819.76	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 11-17.02.22	560,000.00	19,600.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 16-27.10.20	34,620,000.00	7,053,998.10	0.14
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.37500% 07-12.04.27	23,369,600.00	817,936.00	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	370,000.00	12,950.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	8,784,000.00	6,689,015.98	0.13
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	12,074,000.00	7,978,499.20	0.15
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	3,050,000.00	2,348,195.00	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	7,924,000.00	7,016,305.80	0.13
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	4,180,000.00	3,425,510.00	0.07
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.48	6,941,000.00	5,527,773.25	0.11
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	737,000.00	653,903.25	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	28,215,000.00	19,444,367.25	0.37
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	13,480,000.00	9,975,200.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	7,241,000.00	4,579,932.50	0.09
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	1,400,000.00	1,343,790.00	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 10.00000% 23-07.02.33	2,530,000.00	2,340,882.50	0.04
USD PETROBRAS LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	1,000,000.00	970,480.00	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	1,023,000.00	1,280,908.53	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	884,000.00	488,362.32	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.20000% 21-06.07.46	250,000.00	184,850.00	0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55600% 22-29.09.32	2,400,000.00	2,177,184.00	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.80900% 22-13.04.33	4,275,000.00	4,488,066.00	0.09
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.95000% 22-13.10.47	7,170,000.00	7,827,919.20	0.15
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33	217,000.00	220,322.27	0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	1,226,000.00	1,275,444.58	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	10,900,000.00	10,832,202.00	0.21
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 22-29.03.47	289,000.00	249,360.76	0.00
USD POSCO-REG-S 5.62500% 23-17.01.26	840,000.00	838,882.80	0.02
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	560,000.00	564,760.00	0.01
USD PRDMIGAS SA ESPIGASES DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-16.10.29	2,060,000.00	1,753,575.00	0.03
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	200,000.00	169,594.00	0.00
USD PROSUS NV-REG-S 3.83200% 20-08.02.51	1,000,000.00	611,340.00	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	2,498,000.00	2,254,969.58	0.04
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	11,605,000.00	9,840,691.85	0.19
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	1,150,000.00	968,737.00	0.02
USD PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	2,578,000.00	1,876,087.94	0.04
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-S *DEFAULTED* 7.12500% 18-10.12.25	982,676.00	681,736.93	0.01
USD PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	5,580,000.00	4,263,738.32	0.08
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.12500% 17-06.10.24	400,000.00	397,670.00	0.01
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.00000% 18-24.01.26	1,410,000.00	1,288,276.67	0.02
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	13,830,000.00	12,414,914.40	0.24
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	6,290,000.00	5,234,349.30	0.10
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	7,699,000.00	5,619,654.08	0.11
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	5,846,000.00	4,436,880.16	0.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.50000% 18-23.04.28	6,400,000.00	6,395,008.00	0.12
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	532,000.00	527,089.64	0.01
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	2,200,000.00	2,150,038.00	0.04
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	14,067,000.00	13,520,356.38	0.26
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	19,142,000.00	17,300,922.44	0.33
USD OTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 10-19.10.25	750,000.00	744,922.50	0.01
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	900,000.00	869,076.00	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	4,454,000.00	3,846,964.34	0.07
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.70000% 20-16.04.23	480,000.00	31,200.00	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	8,433,000.00	6,983,957.61	0.13
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1,394,000.00	976,315.78	0.02
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	1,000,000.00	852,900.00	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 4.75000% 14-18.03.24	771,000.00	760,020.96	0.01
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.90000% 21-19.10.31	200,000.00	163,772.00	0.00
USD RIO ENERGY SA/JEN SA/JENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	820,000.00	597,083.00	0.01
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	7,504,000.00	6,282,799.04	0.12
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 22-27.02.27	4,638,000.00	4,216,359.42	0.08
USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.03.32	2,100,000.00	1,800,519.00	0.03
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	6,166,000.00	4,473,433.00	0.09
USD ROMANIA-REG-S 6.62500% 23-17.02.28	5,808,000.00	6,009,595.68	0.12
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	6,990,000.00	7,498,674.18	0.14
USD ROMANIA-REG-S 7.62500% 23-17.01.53	5,926,000.00	6,663,964.78	0.13
USD ROMANIAN GOVT INT BND-REG-S 5.25000% 22-25.11.27	10,470,000.00	10,227,096.00	0.20
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 5.25000% 20-10.01.28	1,975,000.00	1,854,525.00	0.04
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.20000% 21-18.01.32	400,000.00	320,500.00	0.01
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	9,200,000.00	6,182,400.00	0.12
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 1.80200% 21-17.06.26	1,275,000.00	1,153,964.25	0.02
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	495,000.00	426,581.10	0.01
USD SAGICOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-13.05.28	2,457,000.00	2,330,317.08	0.04
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.75000% 19-02.10.24	784,000.00	753,957.12	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.08.28	6,655,000.00	6,482,136.38	0.12
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-08.01.26	930,000.00	883,185.66	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	500,000.00	455,658.81	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 22-08.03.27	5,380,000.00	4,743,485.75	0.09
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	10,352,000.00	10,223,428.16	0.20
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	2,906,000.00	2,672,212.30	0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	281,000.00	254,074.58	0.00
USD SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 23-03.05.29	3,491,000.00	3,482,272.50	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	26,510,000.00	26,099,764.60	0.50
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	8,057,000.00	6,704,713.12	0.13
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	380,000.00	286,129.20	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 20-24.11.70	3,623,000.00	2,524,900.35	0.05
USD SAUDI ELECTRIC SUKUK PROGRAM CO-REG-S 5.88400% 23-11.04.53	3,289,000.00	3,246,835.02	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BND-REG-S 5.50000% 22-25.10.32	3,010,000.00	3,155,202.40	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 20-24.10.22	1,790,000.00	89,500.00	0.00
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-24.10.23	900,000.00	40,491.00	0.00
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	1,571,000.00	1,172,484.43	0.02
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.12500% 20-01.12.30	1,240,000.00	959,524.40	0.02
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 23-26.05.28	1,730,000.00	1,730,968.80	0.03
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 23-26.09.33	10,023,000.00	10,026,912.87	0.19
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 2.37500% 21-17.11.26	830,000.00	748,784.50	0.01
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 3.12500% 21-17.11.31	3,429,000.00	2,897,470.71	0.06
USD SHAMARAN PETROLEUM-144A-REG-S 12.00000% 21-30.07.25	1,510,000.00	1,419,400.00	0.03
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 8.25000% 18-15.02.25	940,000.00	890,386.80	0.02
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	290,000.00	23,925.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	1,860,000.00	135,950.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	210,000.00	17,325.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.60000% 19-15.07.26	260,000.00	29,700.00	0.00
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 20-19.10.25	850,000.00	588,003.00	0.01
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 2.50000% 22-27.01.27	1,680,000.00	1,514,704.80	0.03
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	882,000.00	847,813.88	0.02
USD SILKNET JSC-REG-S 8.37500% 22-31.01.27	1,565,000.00	1,537,612.50	0.03
USD SINO-OCEAN LAND TREASURE N LTD-REG-S 4.75000% 19-05.08.29	600,000.00	48,000.00	0.00
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	604,000.00	576,638.80	0.01
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	940,000.00	886,466.44	0.02
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	3,653,000.00	2,252,667.73	0.06
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 3.35000% 20-13.05.50	273,000.00	199,101.63	0.00
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV13-REG-S 2.30000% 21-08.01.31	600,000.00	513,414.00	0.01
USD SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	5,530,000.00	5,054,420.00	0.10
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	467,000.00	414,401.79	0.01
USD SK HYNDI INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1,354,000.00	1,049,268.76	0.02
USD SK HYNDI INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	7,819,000.00	7,938,317.94	0.15
USD SK HYNDI INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	3,720,000.00	3,785,881.20	0.07
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940,000.00	920,025.00	0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 3.50000% 21-10.09.51	400,000.00	278,616.00	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.37500% 14-24.07.44	3,240,000.00	2,436,998.40	0.05
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1,750,000.00	1,695,242.50	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	500,000.00	476,260.00	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	2,067,000.00	1,546,116.00	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	10,145,000.00	9,155,253.80	0.18
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	13,782,000.00	10,307,144.34	0.20
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 22-20.04.32	5,532,000.00	5,066,482.20	0.10
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	16,179,000.00	14,382,322.05	0.28
USD SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-16.04.40	1,060,000.00	1,176,600.00	0.02
USD SOUTHERN COPPER CORP 3.87500% 15-23.04.25	280,000.00	270,195.80	0.01
USD SOVEREIGN WEALTH SAMRUK-KAZYNA-REG-S 2.00000% 21-28.10.26	1,658,000.00	1,495,549.16	0.03
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.87500% 12-25.07.22	1,669,000.00	783,762.40	0.02
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.12500% 15-03.06.25	2,650,000.00	1,203,497.50	0.02
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.82500% 16-18.07.26	10,993,000.00	4,979,609.14	0.10
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.20000% 17-11.05.27	9,945,000.00	4,413,988.80	0.08
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	1,260,000.00	562,275.00	0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.75000% 18-18.04.28	24,919,000.00	11,064,036.00	0.21
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.85000% 19-14.03.24	9,487,000.00	4,221,620.13	0.08
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.85000% 19-14.03.29	20,716,000.00	9,188,788.96	0.18
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.35000% 19-28.06.24	2,340,000.00	1,045,629.00	0.02
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.55000% 19-28.03.30	302,000.00	133,849.42	0.00
USD SRI REJEKI ISMAN TBK PT-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 19-18.01.25	200,000.00	4,824.00	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	7,967,000.00	8,117,224.32	0.16
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	850,000.00	677,725.83	0.01
USD STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S 6.25000% 21-24.06.30	1,069,000.00	282,942.92	0.01
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 4.00000% 21-16.11.26	2,920,000.00	2,626,248.00	0.05
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 4.50000% 21-16.11.29	3,500,000.00	2,837,590.00	0.05
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	570,000.00	542,668.50	0.01
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	5,860,000.00	5,599,230.00	0.11
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	6,496,000.00	5,531,953.31	0.11
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	6,145,000.00	4,685,869.75	0.09
USD SUMMIT DIGITAL INFRASTRUCTURE-REG-S 2.87500% 21-12.08.31	5,280,000.00	4,181,337.60	0.08
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 18-19.04.23	1,565,000.00	212,057.50	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-09.07.23	1,270,000.00	158,750.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	410,000.00	51,250.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 20-03.06.24	1,145,000.00	143,125.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 21-26.04.24	1,305,000.00	163,125.00	0.00
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	523,000.00	521,692.50	0.01
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	1,530,000.00	1,308,226.50	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	4 881 000.00	3 913 488.18	0.08
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	1 075 000.00	1 093 834.00	0.02
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	644 000.00	597 036.30	0.01
USD TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	5 975 000.00	5 633 050.75	0.11
USD TELEFONICA MOVILES CHILE SA-REG-S 3.53700% 21-18.11.31	650 000.00	508 625.00	0.01
USD TERMO CANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	11 552 000.00	8 310 168.02	0.16
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 3.15000% 16-01.10.26	9 353 000.00	8 409 375.83	0.16
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 4.10000% 16-01.10.46	6 724 000.00	4 365 960.44	0.08
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 6.75000% 16-01.03.28	3 615 000.00	3 565 293.75	0.07
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 6.00000% 16-15.04.24	649 000.00	644 619.25	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 4.75000% 21-09.05.27	910 000.00	843 151.40	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	200 000.00	211 064.00	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	3 410 000.00	3 534 533.20	0.07
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	665 000.00	656 368.70	0.01
USD TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 6.37500% 21-20.09.28	2 082 000.00	1 186 740.00	0.02
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PRREG-S 2.75000% 21-20.01.26	400 000.00	368 720.00	0.01
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 8.25000% 23-06.02.28	6 793 000.00	6 752 785.44	0.13
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	2 243 000.00	2 125 870.54	0.04
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL PERU SA-REG-S 4.25000% 13-30.04.28	570 000.00	546 060.00	0.01
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	2 930 000.00	2 772 278.10	0.05
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2 000 000.00	1 931 080.00	0.04
USD TRUST F1401-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	1 794 000.00	1 622 224.50	0.03
USD TRUST F1401-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	600 000.00	582 750.00	0.01
USD TRUST F1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	5 060 000.00	4 184 670.60	0.08
USD TRUST F1401-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	1 169 000.00	1 037 534.26	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	802 000.00	662 836.96	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	2 408 000.00	2 298 460.08	0.04
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21-23.04.26	254 000.00	228 010.72	0.00
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	220 000.00	180 661.60	0.00
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	2 264 000.00	1 924 390.56	0.04
USD TURRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24	2 584 000.00	2 499 890.80	0.05
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-18.02.31	520 000.00	415 407.20	0.01
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	900 000.00	880 659.00	0.02
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 4.87500% 14-19.06.24	400 000.00	387 184.00	0.01
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.87500% 19-28.02.25	526 000.00	509 225.66	0.01
USD TURKCELL LETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 16-11.04.26	900 000.00	815 229.00	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	240 000.00	188 906.40	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	10 979 000.00	7 512 051.38	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	9 180 000.00	6 749 044.20	0.13
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.62500% 19-26.04.29	2 140 000.00	2 106 081.00	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	4 740 000.00	4 654 917.00	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-13.03.25	1 075 000.00	1 026 485.25	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	9 330 000.00	8 042 739.90	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	8 800 000.00	7 752 448.00	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	1 790 000.00	1 600 707.50	0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28	17 741 000.00	16 815 217.55	0.36
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-14.03.29	14 966 000.00	15 628 544.82	0.30
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.12500% 23-13.07.30	15 310 000.00	15 900 863.41	0.31
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	12 628 000.00	13 301 956.36	0.26
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.37500% 23-31.01.26	4 879 000.00	4 946 086.25	0.09
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	2 103 000.00	2 084 030.94	0.04
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAD-REG-S 5.50000% 21-01.10.26	1 500 000.00	1 353 915.00	0.03
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	400 000.00	162 000.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.25	4 600 000.00	1 515 700.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.26	3 330 000.00	1 048 950.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.27	6 945 000.00	2 170 312.50	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.28	5 034 000.00	1 560 540.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.29	10 713 000.00	3 321 030.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	11 063 000.00	3 263 585.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 18-01.02.26	6 019 000.00	1 935 108.50	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01.11.30	7 654 000.00	2 411 010.00	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87600% 21-21.05.31	10 313 000.00	3 042 335.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.35	16 564 000.00	5 554 905.72	0.11
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	615 000.00	553 204.80	0.01
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.75000% 22-28.10.34	2 977 000.00	3 207 062.56	0.06
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	1 400 000.00	1 335 348.00	0.03
USD UZBEKNEFTGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	8 445 000.00	7 123 357.50	0.14
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-06.07.30	666 000.00	592 123.95	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	2 245 000.00	2 381 103.13	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33	6 235 000.00	6 265 551.50	0.12

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	2 800 000.00	140 000.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.24	16 419 700.00	1 313 576.00	0.03
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	4 923 700.00	283 112.75	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09.04.25	3 285 000.00	2 759 400.00	0.05
USD VIVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24.09.27	1 100 000.00	1 003 024.00	0.02
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	2 613 000.00	2 450 680.44	0.05
USD VTR COMMUNICATION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	3 334 000.00	1 965 026.26	0.04
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	3 964 000.00	1 674 790.00	0.03
USD WEBD CORP 3.37500% 20-08.07.30	1 160 000.00	934 960.00	0.02
USD WOODRIF BANK-REG-S 2.00000% 22-20.01.27	5 895 000.00	5 315 875.20	0.10
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	1 260 000.00	1 145 303.96	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	726 000.00	611 261.62	0.01
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	2 990 000.00	2 825 191.20	0.05
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	11 686 000.00	10 406 383.00	0.20
USD XP INC-REG-S 3.25000% 21-01.07.26	800 000.00	712 740.00	0.01
USD YPF SA-144A 8.50000% 20-23.03.25	700 000.00	330 193.50	0.01
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	1 913 000.00	1 606 537.40	0.03
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 958 000.00	1 368 886.75	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	1 777 000.00	1 668 603.00	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	1 320 000.00	1 139 740.80	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23.03.25	80 000.00	37 736.40	0.00
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-12.02.26	55 049.00	46 152.32	0.00
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-30.06.29	1 018 970.00	967 787.13	0.02
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-30.09.33	1 127 142.00	874 402.95	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 16-25.10.23	1 285 000.00	54 612.50	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.37500% 19-30.10.24	3 544 000.00	150 620.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	5 450 000.00	231 625.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.70000% 20-20.02.25	1 050 000.00	44 625.00	0.00
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 14-14.04.24	2 015 000.00	1 163 017.70	0.02
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF REG-S *DEFAULTED* 8.97000% 15-30.07.27	16 118 000.00	9 221 107.80	0.18
USD ZHENRO PROP GROUP *DEFAULTED* 8.00000% 22-06.03.23	961 000.00	24 025.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-10.09.24	1 797 000.00	44 925.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 20-14.04.24	4 558 000.00	113 950.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 20-10.03.24	1 007 000.00	25 175.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 20-15.09.23	2 424 000.00	60 600.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	8 015 000.00	200 375.00	0.00
USD ZHENRO PROP GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.70000% 19-03.08.22	226 000.00	4 061.22	0.00
USD ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-REG-S 3.50000% 20-08.03.26	3 455 000.00	2 975 618.75	0.06
USD ZORLU YENILENEBILIR ENERJI AS-REG-S 9.00000% 21-01.06.26	3 135 000.00	2 840 341.35	0.05
TOTAL USD		2 666 141 052.99	55.06
Total Notes, fixed rate		3 007 296 179.25	57.79

Notes, zero coupon

USD

USD BOCCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05.06.34	9 700 000.00	6 050 421.52	0.12
USD ECUADOR, REPUBLIC OF REG-S 0.00000% 20-31.07.30	4 204 026.00	1 194 952.35	0.02
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	5 900 000.00	3 427 604.78	0.06
TOTAL USD		10 672 978.65	0.20
Total Notes, zero coupon		10 672 978.65	0.20

Notes, floating rate

USD

USD ABSA GROUP LTD-REG-S-SUB 6.375%VAR 21-PRP	5 002 000.00	4 624 399.02	0.09
USD AES GENER SA-REG-S-SUB 7.125%VAR 19-26.03.79	2 433 000.00	2 327 651.10	0.04
USD ALFA ED ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB VAR 19-15.04.30	4 650 000.00	232 500.00	0.00
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%VAR 20-01.07.30	6 470 000.00	5 989 020.20	0.12
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%VAR 21-30.09.31	610 000.00	538 526.30	0.01
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%VAR 13-PRP	8 177 000.00	7 492 176.25	0.14
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%VAR 14-PRP	1 193 000.00	1 204 751.05	0.02
USD BANCO INTL PERU-REG-S 6.625%/JM LIBOR+576BP 14-19.03.29	490 000.00	486 766.00	0.01
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S-SUB 7.625%VAR 17-PRP	3 370 000.00	3 113 003.80	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 8.375%VAR 20-PRP	1 397 000.00	1 366 671.13	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM-REG-S-SUB 2.720%VAR 21-11.08.31	2 680 000.00	2 245 679.20	0.04
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%VAR 18-01.10.28	1 880 000.00	1 841 772.00	0.04
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%VAR 17-18.10.27	500 000.00	487 150.00	0.01
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%VAR 21-23.09.36	2 330 000.00	1 899 066.50	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 BANK HAOALIM BM-144A-REG-S-SUB 3.255%/VAR 21-21.01.32	1 879 000.00	1 806 131.62	0.03
USD BANK LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%/VAR 20-29.01.31	13 148 000.00	11 731 434.47	0.23
USD BBVA BANCOMER SA/TDIAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	13 109 000.00	11 350 558.73	0.22
USD BLOSSOM JDY LTD-REG-S-SUB 3.100%/VAR 20-PRP	568 000.00	535 601.28	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	435 000.00	437 098.87	0.01
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-15.12.31	2 047 000.00	1 541 329.59	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	2 432 000.00	2 230 387.20	0.04
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	1 000 000.00	926 398.70	0.02
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%/VAR 19-PRP	222 000.00	217 846.58	0.00
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 644 000.00	1 490 417.52	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	880 000.00	854 286.40	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 17-05.10.27	7 380 000.00	1 593 784.80	0.03
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	4 651 000.00	4 621 001.05	0.09
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 066 968.00	0.02
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	6 754 000.00	6 026 053.88	0.12
USD KYOBO LF INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	7 323 000.00	7 163 065.68	0.14
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-PRP	1 217 000.00	1 235 425.38	0.02
USD MASHREQBANK PSC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-24.02.33	500 000.00	517 355.00	0.01
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	2 278 000.00	2 206 903.62	0.04
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S(PK) 8.000%/VAR 22-30.12.24	191 695.00	6 709.32	0.00
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S(PK) 9.000%/VAR 22-30.12.25	222 239.00	7 778.37	0.00
USD MODERN LAND CHINA CO LTD (PK) 9.000%/VAR 22-30.12.26	296 321.00	10 371.23	0.00
USD MUANG THAI LIFE ASSURANCE-REG-S-SUB 3.552%/VAR 21-27.01.37	1 020 000.00	898 752.60	0.02
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	6 190 000.00	5 933 672.10	0.11
USD NBK SPC LTD-REG-S 1.825%/VAR 21-15.09.27	1 172 000.00	1 047 152.70	0.02
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	1 245 000.00	1 142 013.60	0.02
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	911 000.00	836 334.44	0.02
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 489 000.00	2 931 374.38	0.06
USD SHANGHAI COMMERCIAL BK LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 23-28.02.33	2 970 000.00	2 973 267.00	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 7.767%/VAR 22-16.11.28	575 000.00	612 719.55	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.776%/VAR 22-16.11.25	1 045 000.00	1 069 463.45	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.767%/VAR 22-16.11.28	5 070 000.00	5 402 588.05	0.10
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.170%/VAR 23-09.01.27	1 700 000.00	1 714 622.72	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	3 240 000.00	3 290 990.18	0.06
USD TURKIVE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	700 000.00	186 264.00	0.00
TOTAL USD		119 265 054.61	2.29
Total Notes, floating rate		119 265 054.61	2.29
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.12500% 23-22.02.33	2 405 000.00	2 770 956.23	0.05
EUR CETIN GROUP BV-REG-S 3.12500% 23-14.04.27	900 000.00	926 041.45	0.02
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	2 916 000.00	1 930 693.30	0.04
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.26	1 870 000.00	1 558 614.51	0.03
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	992 000.00	929 112.36	0.02
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	6 047 000.00	3 982 470.70	0.08
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	1 216 000.00	1 431 933.77	0.03
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 19-30.09.34	2 740 000.00	2 202 631.83	0.04
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	3 060 000.00	2 963 784.72	0.06
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 2.00000% 22-20.01.30	965 000.00	811 270.07	0.02
EUR ORLEN SA-REG-S 4.75000% 23-13.07.30	650 000.00	711 139.24	0.01
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	5 080 000.00	4 968 102.21	0.10
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 23-14.02.43	1 057 000.00	1 137 950.29	0.02
EUR ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	2 700 000.00	2 308 038.48	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	8 988 000.00	7 415 740.31	0.14
EUR ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220 000.00	186 968.44	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	620 000.00	573 278.37	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	40 000.00	28 159.58	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	510 000.00	495 054.98	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	861 000.00	605 736.00	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	10 166 000.00	7 327 796.26	0.14
EUR ROMANIA-REG-S 3.50000% 19-03.04.34	500 000.00	443 704.71	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	800 000.00	718 897.89	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	5 198 000.00	4 669 892.77	0.09
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	6 660 000.00	5 286 286.89	0.10
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 3.75000% 22-07.02.34	8 597 000.00	7 800 242.89	0.15
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.00000% 21-23.09.28	2 890 000.00	2 525 898.82	0.05
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.05000% 21-23.09.26	3 388 000.00	2 360 200.02	0.05
TOTAL EUR		69 070 596.89	1.33

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD ABD FINANCE LTD-REG-S 3.125000% 19-24.09.24	1,988,000.00	1,917,465.76	0.04
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 4.500000% 23-14.09.27	537,000.00	522,764.13	0.01
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK-REG-S 5.375000% 23-18.07.28	1,890,000.00	1,900,527.30	0.04
USD ABU DHABI GOVERNMENT INTERNAT-REG-S 3.000000% 21-15.09.51	3,490,000.00	2,462,125.20	0.05
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.400000% 21-29.04.51	1,300,000.00	967,031.00	0.02
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.500000% 21-06.05.31	901,000.00	756,966.14	0.01
USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.875000% 20-18.04.50	2,942,000.00	2,465,801.94	0.05
USD ADAN BEN KODSOPAR WARSDOM-REG-S 4.625000% 19-15.10.39	850,000.00	428,865.19	0.01
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.375000% 19-17.04.26	2,075,000.00	1,947,512.00	0.04
USD ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.875000% 19-22.10.29	1,420,000.00	1,321,707.60	0.03
USD ANGOLAN GOV'T INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.000000% 19-28.11.29	11,805,000.00	10,414,489.05	0.20
USD ANGOLAN GOV'T INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.125000% 19-28.11.49	12,763,000.00	10,308,675.10	0.20
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.875000% 21-16.02.31	5,070,000.00	3,136,200.60	0.06
USD AXIATA SPV2 BHD-REG-S 2.163000% 20-19.08.30	330,000.00	275,226.60	0.01
USD AXIATA SPVS LABUAN LTD-REG-S 3.084000% 20-19.08.50	1,630,000.00	1,115,995.80	0.02
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.250000% 21-25.01.33	1,780,000.00	1,592,281.20	0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.625000% 21-18.05.34	770,000.00	689,203.90	0.01
USD BAHRAIN KINGDOM OF-REG-S 4.250000% 21-25.01.28	1,230,000.00	1,140,136.20	0.02
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.875000% 21-14.10.31	1,300,000.00	1,074,612.50	0.02
USD BANGKOK BANK PLC/HONG KONG-REG-S 4.300000% 22-15.06.27	898,000.00	869,677.08	0.02
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.375000% 23-22.05.33	8,470,000.00	8,448,825.00	0.16
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PR-REG-S 4.750000% 20-13.05.25	2,236,000.00	2,197,518.44	0.04
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.750000% 21-17.03.26	1,896,000.00	1,833,659.52	0.04
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.750000% 21-30.03.26	3,449,000.00	3,191,566.64	0.06
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.000000% 14-13.11.24	1,800,000.00	1,777,050.00	0.03
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.125000% 20-13.01.26	400,000.00	369,332.00	0.01
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.500000% 17-18.09.27	391,000.00	365,170.54	0.01
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.000000% 19-11.09.29	3,259,000.00	2,858,980.63	0.06
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 4.500000% 23-23.05.28	720,000.00	698,238.43	0.01
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.875000% 23-03.05.33	381,000.00	369,189.00	0.01
USD BOS FUNDING LTD-REG-S 7.000000% 23-14.03.28	200,000.00	205,508.00	0.00
USD BSF FINANCE-REG-S 5.500000% 22-23.11.27	1,662,000.00	1,681,445.40	0.03
USD CBO FINANCE LTD-REG-S 2.000000% 21-12.05.26	1,243,000.00	1,125,673.23	0.02
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.000000% 21-04.03.26	1,250,000.00	1,144,512.50	0.02
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.750000% 18-08.02.28	900,000.00	859,032.00	0.02
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.875000% 20-12.08.25	960,000.00	887,193.60	0.02
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.750000% 20-12.08.30	2,005,000.00	1,846,546.10	0.03
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.875000% 21-04.02.31	1,595,000.00	1,300,228.05	0.03
USD COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC-REG-S 5.315000% 23-14.06.28	673,000.00	669,635.00	0.01
USD DB SUKUK LTD-REG-S 1.959000% 21-22.06.26	1,134,000.00	1,034,775.00	0.02
USD DB SUKUK LTD-REG-S 4.800000% 23-16.08.28	614,000.00	607,565.28	0.01
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.375000% 21-31.03.26	945,000.00	863,975.70	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.848000% 18-26.09.28	1,060,000.00	1,046,824.20	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.875000% 19-18.07.29	1,069,000.00	1,003,352.71	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.750000% 19-30.01.30	591,000.00	549,304.95	0.01
USD DP WORLD PLC-144A 6.850000% 07-02.07.37	330,000.00	360,782.40	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 4.700000% 19-30.09.49	3,630,000.00	3,090,690.90	0.06
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.625000% 18-25.09.48	2,852,000.00	2,705,835.00	0.05
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.850000% 07-02.07.37	4,900,000.00	5,357,072.00	0.10
USD DUBAI GOVERNMENT OF-REG-S 3.900000% 20-09.09.50	9,341,000.00	8,876,470.56	0.13
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.875000% 19-23.05.24	1,883,000.00	1,831,217.50	0.04
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.125000% 21-30.06.28	2,344,000.00	1,896,296.00	0.04
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.500000% 17-31.01.47	9,236,000.00	5,374,982.56	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.500000% 17-31.01.27	625,000.00	492,850.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.800000% 19-01.03.29	10,467,000.00	7,515,410.67	0.14
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.700000% 19-01.03.49	4,901,000.00	2,853,117.15	0.06
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.052900% 19-15.01.32	5,520,000.00	3,497,913.60	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.150000% 19-20.11.59	10,865,000.00	6,104,282.95	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.875000% 21-16.02.26	700,000.00	541,065.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.500000% 21-16.02.61	4,800,000.00	2,615,328.00	0.05
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.800000% 21-30.09.27	7,710,000.00	5,611,492.20	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.300000% 21-30.09.33	2,870,000.00	1,744,312.95	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.750000% 21-30.09.51	1,701,000.00	991,529.91	0.02
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.875000% 19-17.09.29	998,000.00	927,720.84	0.02
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.516000% 19-06.03.24	800,000.00	785,288.00	0.02
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.625000% 20-18.02.25	785,000.00	727,461.45	0.01
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S 5.625000% 22-21.10.27	1,928,000.00	1,568,545.84	0.04
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.350000% 18-10.08.28	9,715,000.00	9,265,098.35	0.18

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-12.01.31	638,000.00	512,174.53	0.01
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	5,265,000.00	4,676,109.75	0.09
USD FINANCE DEPARTMENT GOV'T OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	4,430,000.00	2,853,673.10	0.06
USD FINANCE DEPARTMENT GOV'T OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2,010,000.00	1,868,320.10	0.03
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27	3,275,000.00	3,300,905.25	0.06
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S PT 4.76300% 22-14.04.27	900,000.00	872,631.00	0.02
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	6,838,000.00	6,443,037.32	0.12
USD G.C. TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	3,071,000.00	2,523,948.02	0.05
USD G.C. TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	2,829,000.00	2,550,541.53	0.05
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	4,726,000.00	2,889,807.22	0.06
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22.07.30	825,000.00	695,936.44	0.01
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	10,927,000.00	8,925,711.76	0.17
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 2.37500% 20-23.09.25	800,000.00	739,864.00	0.01
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 19-29.05.24	1,008,000.00	813,892.42	0.02
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2,325,000.00	1,973,599.50	0.04
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	4,930,000.00	4,736,842.60	0.09
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.75000% 19-29.05.24	1,171,000.00	1,131,244.55	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	800,000.00	648,272.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.25000% 19-13.11.24	520,000.00	491,483.20	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	1,190,000.00	931,175.00	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 2.12500% 20-30.09.23	2,453,000.00	2,427,022.73	0.05
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	3,664,000.00	3,349,921.92	0.06
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.25000% 21-08.02.26	2,029,000.00	1,802,867.95	0.03
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.57000% 22-21.01.32	3,118,000.00	2,696,134.60	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	4,270,000.00	5,020,452.50	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.95000% 15-08.01.46	925,000.00	1,004,383.50	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	533,000.00	504,303.28	0.01
USD IOI INVESTMENT LBHD-REG-S 3.37500% 21-02.11.31	2,460,000.00	1,936,339.80	0.04
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14.08.28	14,785,000.00	13,746,501.60	0.26
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-144A 6.50000% 15-2.1.07.45	4,640,000.00	4,946,750.40	0.10
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	960,000.00	1,023,465.60	0.02
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	507,000.00	501,995.91	0.01
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.25000% 21-02.02.33	2,594,000.00	2,080,465.82	0.04
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19.01.29	6,090,000.00	5,937,871.80	0.11
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.96900% 19-29.10.29	10,820,000.00	9,740,813.20	0.19
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	5,777,000.00	404,967.70	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.37500% 10-09.03.20	26,577,000.00	1,813,348.71	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	3,222,000.00	233,595.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.60000% 11-27.11.26	6,260,000.00	445,336.40	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.15000% 13-19.06.20	8,277,000.00	585,514.98	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.80000% 14-14.04.20	2,179,000.00	151,309.76	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-20.03.28	270,000.00	18,883.80	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	180,000.00	12,344.40	0.00
USD U.B.FUNG LTD-REG-S 4.50000% 20-18.08.25	970,000.00	904,195.20	0.02
USD MAT SUKUK LTD-REG-S 5.00000% 23-01.06.33	200,000.00	198,350.00	0.00
USD MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY CO-REG-S 4.87500% 23-25.07.33	300,000.00	297,375.00	0.01
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	5,110,000.00	4,583,210.10	0.09
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07.11.49	3,326,000.00	3,642,540.26	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21.05.50	2,910,000.00	2,412,331.80	0.05
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 3.00000% 22-28.03.27	3,640,000.00	3,380,176.80	0.07
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.37500% 23-22.11.33	708,000.00	681,450.00	0.01
USD MEGLOBAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	289,000.00	340,005.45	0.01
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	2,185,000.00	2,213,120.95	0.04
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3,692,000.00	3,812,447.52	0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	356,000.00	477,442.76	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.55000% 14-21.01.45	620,000.00	591,095.60	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 21-19.04.71	10,142,000.00	6,717,046.59	0.13
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	1,230,000.00	1,150,554.30	0.02
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	3,262,000.00	3,277,559.74	0.06
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	1,000,000.00	815,700.00	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	10,452,000.00	9,318,480.60	0.18
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	13,956,000.00	10,388,706.84	0.20
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 6.12500% 21-28.09.28	8,213,000.00	7,106,351.50	0.14
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	11,786,000.00	9,732,171.64	0.19
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	6,018,000.00	4,717,750.92	0.09
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	5,386,000.00	5,048,251.66	0.10
USD NTRC LTD-REG-S 4.50000% 18-19.03.28	360,000.00	348,033.60	0.01
USD NWO MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	206,000.00	168,094.87	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	4,930,000.00	4,853,437.10	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.06.29	3,292,000.00	3,317,776.36	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-5-SUB 4.25000% 14-19.06.24	800,000.00	787,280.96	0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-5 6.00000% 21-08.04.26	5,194,000.00	2,785,269.36	0.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-5 7.37500% 21-08.04.31	5,046,000.00	2,453,213.82	0.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-5 8.87500% 21-08.04.51	4,134,000.00	1,891,429.02	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	7,270,000.00	8,692,866.30	0.17
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-5 4.70000% 19-30.07.49	1,300,000.00	1,097,070.00	0.02
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-5 4.17500% 20-21.01.50	3,523,000.00	2,783,029.08	0.05
USD PERTAMINA PT-REG-5 6.45000% 14-30.05.44	1,678,000.00	1,742,183.50	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-5 6.50000% 18-07.11.48	1,806,000.00	1,905,366.12	0.04
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-5 4.00000% 20-30.06.50	3,130,000.00	2,253,944.30	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-5 4.12500% 17-15.05.27	1,700,000.00	1,623,007.00	0.03
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-5 5.25000% 17-15.05.47	7,863,000.00	6,887,752.11	0.13
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-5 5.45000% 18-21.05.28	1,253,000.00	1,251,747.00	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-5 6.15000% 18-21.05.48	7,467,000.00	7,288,912.05	0.14
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-5 3.37500% 19-05.02.30	3,991,000.00	3,495,078.34	0.07
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-5 4.37500% 19-05.02.50	823,000.00	625,233.10	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-5 4.45000% 19-20.02.29	13,380,000.00	13,121,364.80	0.25
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	2,066,000.00	1,840,082.90	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 16-23.01.46	100,000.00	58,775.00	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	10,150,000.00	9,409,303.75	0.18
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	7,491,000.00	4,801,731.00	0.09
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-5 4.50000% 15-18.03.45	1,290,000.00	1,173,474.30	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-5 4.55000% 20-21.04.50	4,824,000.00	4,373,004.24	0.08
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-5 4.80000% 20-21.04.60	2,369,000.00	2,207,955.38	0.04
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-5 3.40400% 21-28.04.61	1,143,000.00	804,306.24	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-5 2.48000% 21-28.01.32	968,000.00	805,279.20	0.02
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-5 3.28000% 19-27.09.24	3,737,000.00	3,600,711.61	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	470,000.00	509,729.10	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 22-16.11.27	1,458,000.00	1,484,768.88	0.03
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32	12,064,000.00	12,711,595.52	0.24
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-5 6.15000% 18-06.12.28	300,000.00	303,765.00	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-5 3.95000% 20-23.04.30	900,000.00	804,466.08	0.02
USD PROSUS NV-REG-5 3.06100% 21-13.07.31	985,000.00	771,678.55	0.01
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-5 3.70000% 20-16.07.70	3,650,000.00	2,443,383.00	0.05
USD PTTTP TREASURY CENTER CO LTD-REG-5 2.99300% 20-15.01.30	1,490,000.00	1,316,549.10	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-5 3.50000% 19-28.03.24	4,663,000.00	4,576,734.50	0.09
USD QNB FINANCE LTD-REG-5 2.75000% 20-12.02.27	1,200,000.00	1,100,760.00	0.02
USD QNB FINANCE LTD-REG-5 2.62500% 20-12.05.25	9,315,000.00	8,803,513.35	0.17
USD QNB FINANCE LTD-REG-5 1.62500% 20-22.09.25	760,000.00	608,037.20	0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-5 1.37500% 21-26.01.26	3,965,000.00	3,576,826.50	0.07
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-5 2.62500% 21-08.04.31	5,671,000.00	4,889,195.94	0.09
USD REC LTD-REG-5 2.25000% 21-01.09.26	1,774,000.00	1,591,969.88	0.03
USD REC LTD-REG-5 5.62500% 23-11.04.28	4,280,000.00	4,227,484.40	0.08
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-5 5.37500% 19-20.02.29	2,795,000.00	2,591,188.60	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-5 4.75000% 19-20.02.24	1,500,000.00	1,485,000.00	0.03
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-5 3.70000% 20-25.11.30	3,070,000.00	2,518,812.20	0.05
USD ROMANIA -REG-5 6.00000% 22-25.05.34	21,312,000.00	21,216,096.00	0.41
USD ROMANIA-REG-5 6.12500% 14-22.01.44	244,000.00	241,433.12	0.00
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-5 2.87500% 19-16.04.24	3,720,000.00	3,630,273.60	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-5 3.50000% 19-16.04.29	13,170,000.00	12,148,139.70	0.23
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-5 4.25000% 19-16.04.39	8,966,000.00	7,842,111.90	0.15
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 21-17.11.51	4,760,000.00	3,273,690.00	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 4.50000% 16-26.10.46	4,885,000.00	4,238,226.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-5 4.62500% 17-04.10.47	5,539,000.00	4,847,677.41	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 4.50000% 18-17.04.30	3,600,000.00	3,528,612.00	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 5.00000% 18-17.04.49	1,501,000.00	1,384,102.12	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 2.75000% 20-03.02.32	4,480,000.00	3,876,006.40	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 3.75000% 20-21.01.55	10,988,000.00	8,215,288.08	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-5 4.50000% 20-22.04.60	3,616,000.00	3,097,610.24	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 3.45000% 21-02.02.61	6,567,000.00	4,510,215.60	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 3.25000% 21-17.11.51	6,200,000.00	4,264,050.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 4.75000% 23-18.01.26	12,575,000.00	12,462,579.50	0.24
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-5 4.87500% 23-18.07.33	11,031,000.00	11,027,249.46	0.21
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-5 5.00000% 23-18.01.53	18,983,000.00	17,460,373.57	0.34
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-5 4.22600% 18-14.03.28	2,260,000.00	2,149,689.40	0.04
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-5 3.85400% 19-03.04.26	1,330,000.00	1,277,624.60	0.02
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-5-SUB 4.37500% 22-13.04.32	4,567,000.00	4,123,881.31	0.08
USD SHINHAN BANK-REG-5 4.50000% 23-12.04.28	1,400,000.00	1,360,730.00	0.03
USD SHINHAN BANK-REG-5-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1,600,000.00	1,508,080.00	0.03
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-5 4.40000% 21-13.03.24	6,580,000.00	6,453,864.00	0.12

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ST ENGINEERING URBAN SOLUTIONS US-REG-S 3.37500% 22-05-05-27	2,350,000.00	2,228,518.44	0.04
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 4.87500% 23-05-05-28	750,000.00	739,500.00	0.01
USD SUN HUNG KAI/PROP CAP MKRT LTD-REG-S 2.87500% 20-21-01-30	200,000.00	176,236.00	0.00
USD SUN HUNG KAI/PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25-02-29	1,801,000.00	1,680,030.08	0.03
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19-06-24	1,637,000.00	1,615,735.37	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11-04-29	690,000.00	640,161.30	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03-06-50	536,000.00	344,112.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03-06-50	238,000.00	145,364.68	0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22-04-41	950,000.00	723,767.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22-04-51	200,000.00	143,060.00	0.00
USD THAI/IL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20-11-28	370,000.00	348,648.37	0.01
USD THAI/IL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18-06-50	2,908,000.00	1,913,987.44	0.04
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07-07-32	2,184,000.00	2,132,741.52	0.04
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.95100% 22-07-07-32	2,305,000.00	2,282,341.85	0.04
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 6.75000% 21-19-11-26	1,980,000.00	1,720,164.60	0.03
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 20-25-11-27	760,000.00	516,800.00	0.01
USD WHART REIC FIN BVI-REG-S 3.50000% 18-17-01-28	600,000.00	555,282.41	0.01
USD WOODRIF BANK-REG-S 4.87500% 23-26-01-28	200,000.00	197,606.00	0.00
USD YAPIVE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21-06-24	750,000.00	739,830.00	0.01
USD YAPIVE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15-10-24	1,000,000.00	1,007,830.00	0.02
TOTAL USD		664,590,616.78	12.77
Total Medium term notes, fixed rate		791,661,418.67	14.10

Medium term notes, floating rate

EUR

EUR BANCA COMERCIALA ROMANA SA-REG-S 7.625%VAR 23-19-05-27	2,100,000.00	2,396,392.42	0.05
EUR BANCA TRANSILVANIA SA-REG-S 8.875%VAR 23-27-04-27	5,020,000.00	5,756,193.03	0.11
EUR CESKA SPORITELNA AS-REG-S 5.943%VAR 23-29-06-27	2,700,000.00	2,995,490.53	0.06
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%VAR 19-15-07-29	3,590,000.00	3,759,811.37	0.07
TOTAL EUR		14,907,887.35	0.29

USD

USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%VAR 21-PRP	6,898,000.00	6,080,296.29	0.12
USD AXIS BANK LTD/GIFT CITY-REG-S-SUB 4.100%VAR 21-PRP	850,000.00	745,875.00	0.01
USD BANGKOK BANK PLC/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%VAR 19-25-09-34	6,173,000.00	7,005,323.49	0.13
USD BANGKOK BANK PLC/HONG KONG-REG-S-SUB 5.000%VAR 20-PRP	1,440,000.00	1,367,841.60	0.03
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%VAR 20-PRP	1,583,000.00	1,390,823.80	0.03
USD BANK OF EAST ASIA LTD/TH-REG-S 6.750%VAR 23-15-03-27	2,485,000.00	2,479,406.38	0.05
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%VAR 21-02-11-31	3,355,000.00	2,911,210.94	0.06
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%VAR 18-11-12-28	1,284,000.00	1,276,064.88	0.02
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%VAR 20-PRP	2,665,000.00	2,522,468.37	0.05
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.822%VAR 21-10-03-31	223,000.00	200,414.28	0.00
USD KODOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%VAR 19-PRP	509,000.00	493,078.48	0.01
USD OTP BANK NYRT-REG-S 7.500%VAR 23-25-05-27	4,990,000.00	5,027,425.00	0.10
USD OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 8.750%VAR 23-15-05-33	6,234,000.00	6,227,890.68	0.12
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07-02-25	2,120,000.00	2,138,868.00	0.04
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%VAR 19-05-02-30	955,000.00	911,101.41	0.02
USD SHINHAN FINANCIAL GR-144A-SUB 3.340%VAR 19-05-02-30	1,550,000.00	1,478,751.00	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%VAR 19-15-04-29	1,200,000.00	1,179,384.12	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%VAR 21-14-10-31	1,509,000.00	1,331,777.16	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%VAR 22-07-10-32	2,140,000.00	1,998,992.62	0.04
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%VAR 17-PRP	870,000.00	865,035.17	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 1.750%VAR 20-16-03-31	226,000.00	201,550.93	0.00
TOTAL USD		47,833,579.60	0.92
Total Medium term notes, floating rate		62,741,466.95	1.21

Bonds, fixed rate

EUR

EUR ALICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15-08-29	4,640,000.00	3,691,686.69	0.07
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22-01-35	4,044,000.00	3,245,674.96	0.06
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17-02-24	3,540,000.00	3,336,931.96	0.06
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 21-04-03-41	7,265,000.00	5,638,737.73	0.11
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22-03-30	12,023,000.00	11,658,615.64	0.22
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22-03-48	8,022,000.00	6,647,378.18	0.13
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17-10-40	10,585,000.00	9,706,649.99	0.19
EUR METINVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17-06-25	1,460,000.00	1,118,757.48	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.26	1,343,000.00	525,968.21	0.01
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDS-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	4,689,000.00	4,612,236.18	0.09
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4,700,000.00	259,099.25	0.01
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	2,280,000.00	2,236,238.65	0.04
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 18-15.10.24	510,000.00	536,631.48	0.01
TOTAL EUR		59,214,606.40	1.02
USD			
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	2,142,000.00	2,130,069.06	0.04
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	7,512,000.00	6,893,687.28	0.13
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	4,877,000.00	3,545,042.53	0.07
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	2,499,000.00	2,414,763.99	0.05
USD ADANI GREEN ENERGY LP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	800,000.00	764,672.00	0.02
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-21.04.25	200,000.00	41,290.00	0.00
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1,409,000.00	1,352,640.00	0.03
USD ALAM SUTERA REALTY BK TP (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	425,000.00	348,415.00	0.01
USD ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29.09.25	550,000.00	540,947.00	0.01
USD ALFA DESARROLLO SPA-REG-S 4.55000% 21-27.09.51	12,541,000.00	9,467,075.09	0.18
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.75000% 21-15.08.29	3,050,000.00	2,287,253.85	0.04
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	4,485,000.00	4,491,951.75	0.09
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	17,713,000.00	16,248,843.42	0.31
USD ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	2,190,000.00	2,015,632.20	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	19,426,439.00	6,273,768.48	0.12
USD AXIAN TELECOM-REG-S 7.37500% 22-16.02.27	2,180,000.00	2,000,215.40	0.04
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	9,680,000.00	10,192,306.80	0.20
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	1,196,000.00	1,126,847.28	0.02
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1,950,000.00	1,824,634.50	0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	5,020,000.00	5,190,479.20	0.10
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.45000% 20-16.09.32	1,680,000.00	1,537,485.60	0.03
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09.07.24	1,315,000.00	1,293,236.75	0.03
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 3.95000% 19-28.03.24	280,000.00	275,679.60	0.01
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S 5.20000% 20-23.01.25	1,182,000.00	1,110,914.52	0.02
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.25000% 04-20.01.34	4,963,000.00	5,767,154.89	0.11
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	3,138,000.00	2,542,533.12	0.05
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545,000.00	557,780.25	0.01
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	3,220,000.00	2,815,761.20	0.05
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	12,094,000.00	11,500,184.60	0.22
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2,170,000.00	2,030,555.80	0.04
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	73,260.00	3,835.89	0.00
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 16-21.01.26	5,290,000.00	5,053,960.20	0.10
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 17-26.06.23	1,551,000.00	81,427.50	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	200,000.00	199,590.00	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	550,000.00	564,245.00	0.01
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	200,000.00	24,684.00	0.00
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.00000% 21-04.02.26	420,000.00	46,485.60	0.00
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	325,000.00	61,831.25	0.00
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-29.09.24	1,625,000.00	215,881.25	0.00
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-03.06.26	132,000.00	119,837.52	0.00
USD CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 23-23.02.26	500,000.00	500,860.00	0.01
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-REG-S 3.35000% 22-19.01.32	3,194,000.00	2,708,911.26	0.05
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	1,244,000.00	99,520.00	0.00
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	500,000.00	492,065.00	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	2,753,000.00	2,716,715.46	0.05
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1,170,000.00	994,032.00	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	6,419,000.00	4,995,458.37	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	10,285,000.00	7,394,092.20	0.14
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	9,618,000.00	10,096,206.96	0.19
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.15000% 06-24.10.36	550,000.00	593,450.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	957,000.00	945,008.79	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	384,000.00	343,580.16	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	2,810,000.00	546,545.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	1,535,000.00	234,164.25	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	1,023,000.00	143,220.00	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.12500% 20-22.10.25	1,206,000.00	235,169.99	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.87500% 20-22.10.30	2,010,000.00	281,822.10	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	7,320,000.00	1,247,547.60	0.02
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	2,820,000.00	2,814,247.20	0.05
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	325,000.00	318,821.75	0.01
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	3,568,000.00	3,552,300.80	0.07
USD DB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	1,680,000.00	1,585,080.00	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DIB SUKUK LTD-REG-5 5.493000% 22-30.11.27	969,000.00	987,438.10	0.02
USD DND ASA-144A-REG-5 8.375000% 19-29.05.24	2,130,810.00	2,120,155.95	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-5 6.000000% 22-22.02.33	9,459,000.00	8,880,109.20	0.17
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 5.500000% 22-22.02.29	9,024,000.00	8,559,264.00	0.16
USD EOPETROL SA 4.125000% 14-16.01.25	2,870,000.00	2,761,857.50	0.05
USD EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-5 10.875000% 23-28.02.26	520,000.00	501,982.00	0.01
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-5 3.545000% 22-31.08.36	8,210,000.00	6,923,164.60	0.13
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-5 4.387000% 22-30.11.46	12,267,000.00	9,557,465.04	0.18
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 7.650000% 05-15.06.35	5,397,000.00	3,496,770.27	0.07
USD EL SUKUK CO LTD-REG-5 1.827000% 20-23.09.25	350,000.00	323,011.50	0.01
USD EMG SUKUK LTD-REG-5 4.564000% 14-18.06.24	710,000.00	695,721.90	0.01
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-5 5.875000% 21-30.03.31	1,408,676.00	1,229,591.02	0.02
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-5 8.500000% 23-30.09.33	588,235.00	590,293.82	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-5 4.314000% 21-23.07.27	3,660,000.00	3,286,899.60	0.06
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-5 6.625000% 14-11.12.24	6,473,000.00	4,422,159.41	0.09
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-5 3.375000% 16-05.08.26	380,000.00	357,853.60	0.01
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-5 1.411000% 21-14.01.26	790,000.00	721,368.75	0.01
USD FANTASIA HOLDING GRP REG-5 *DEFAULTED* 10.875000% 21-02.03.24	330,000.00	17,325.00	0.00
USD FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-5 3.375000% 15-22.04.25	1,458,000.00	1,398,251.16	0.03
USD FOXCONN FAR EAST LTD-REG-5 2.500000% 20-28.10.30	670,000.00	551,892.40	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-5 6.375000% 13-12.12.24	590,014.00	381,837.40	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-5 6.950000% 15-16.06.25	8,341,000.00	7,974,246.23	0.15
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-5 2.625000% 20-31.03.36	7,573,000.00	6,126,254.08	0.12
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-5 3.250000% 20-30.09.40	3,120,000.00	2,411,947.20	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 10.750000% 15-14.10.30	10,479,000.00	7,404,147.03	0.14
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 7.875000% 19-26.03.27	202,000.00	93,251.28	0.00
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 8.125000% 19-26.03.32	4,155,000.00	1,883,295.30	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 8.950000% 19-26.03.51	1,521,000.00	671,004.36	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 7.875000% 20-11.02.35	5,908,000.00	2,691,364.20	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 8.750000% 20-11.03.61	3,749,000.00	1,643,224.19	0.03
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-5 3.875000% 15-04.06.25	4,177,000.00	2,864,218.50	0.06
USD GOML CAPITAL LTD-REG-5 4.250000% 17-24.01.27	19,192,000.00	17,948,934.15	0.35
USD GREENKO DUTCH BV-144A 8.500000% 21-29.03.26	1,800,000.00	1,535,980.88	0.03
USD GREENKO DUTCH BV-REG-5 3.850000% 21-29.03.26	10,843,000.00	9,252,576.94	0.18
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-5 5.550000% 19-29.01.25	400,000.00	387,824.00	0.01
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-5 5.950000% 19-29.07.26	2,055,000.00	1,938,152.70	0.04
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-5 5.500000% 22-06.04.25	380,000.00	366,160.40	0.01
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-5 6.129000% 23-23.02.38	4,142,000.00	4,238,550.02	0.08
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-5 6.510000% 23-23.02.42	11,801,000.00	12,200,345.84	0.23
USD GRUPO TELEVISIA SAB 6.625000% 09-15.01.40	700,000.00	726,390.00	0.01
USD GRUPO SURA FINANCE-REG-5 5.500000% 16-29.04.26	1,200,000.00	1,135,920.00	0.02
USD GTLX EUROPE CAPITAL-REG-5 *DEFAULTED* 5.950000% 19-17.04.25	2,175,000.00	108,750.00	0.00
USD HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRAL-REG-5 5.125000% 21-22.06.26	2,160,000.00	2,013,746.40	0.04
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-5 3.250000% 19-30.09.29	1,620,000.00	1,420,007.73	0.03
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-5 4.625000% 16-03.06.26	5,399,000.00	4,852,405.24	0.09
USD ICD FUNDING LTD-REG-5 3.223000% 20-28.04.26	1,700,000.00	1,580,762.00	0.03
USD IHS HOLDING LTD-REG-5 5.625000% 21-29.11.26	3,512,000.00	3,059,478.80	0.06
USD IHS HOLDING LTD-REG-5 6.250000% 21-29.11.28	6,404,000.00	5,270,492.00	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-5 8.500000% 05-12.10.35	4,703,000.00	6,088,033.50	0.12
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-5 6.625000% 07-17.02.37	1,193,000.00	1,361,272.65	0.03
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-5 5.800000% 06-15.01.28	7,090,000.00	3,693,801.37	0.07
USD ISRAEL, STATE OF 4.500000% 20-03.04.20	810,000.00	638,174.70	0.01
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-5 6.125000% 17-15.06.33	10,454,000.00	9,361,557.00	0.18
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.250000% 05-17.10.25	496,000.00	528,731.04	0.01
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-5 7.375000% 17-10.10.47	1,800,000.00	1,594,476.00	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-5 *DEFAULTED* 9.375000% 17-30.06.24	775,000.00	35,843.75	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-5 *DEFAULTED* 11.700000% 21-11.11.25	200,000.00	9,250.00	0.00
USD KASKORN BANK PCLHONG KONG-REG-5 5.458000% 23-07.03.28	4,502,000.00	4,521,628.72	0.09
USD KOOKMIN BANK-REG-5-SUB 2.500000% 20-04.11.30	9,399,000.00	7,637,815.38	0.15
USD LAMAR FUNDING LTD-REG-5 3.958000% 15-07.05.25	11,593,000.00	11,082,908.00	0.21
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 6.750000% 12-29.11.27	825,000.00	58,954.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 6.000000% 12-27.01.23	564,000.00	41,595.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 6.200000% 15-26.02.25	4,600,000.00	327,750.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 7.050000% 15-02.11.35	523,000.00	38,006.41	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 6.650000% 15-03.11.28	5,549,000.00	394,811.35	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 6.650000% 16-22.04.24	390,000.00	28,762.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.850000% 16-25.05.29	5,109,000.00	362,739.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 6.850000% 17-23.03.27	7,906,000.00	574,370.90	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-5 *DEFAULTED* 7.250000% 17-23.03.37	693,000.00	50,394.96	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-23.03.32	1,098,000.00	78,155.84	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.25000% 18-17.05.34	17,049,000.00	1,162,400.82	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.20000% 18-17.05.33	180,000.00	12,292.20	0.00
USD LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	1,790,000.00	1,597,045.06	0.03
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	6,412,000.00	4,592,595.00	0.09
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	1,358,000.00	1,041,653.90	0.02
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	800,000.00	583,968.00	0.01
USD MARB BONDO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	1,385,000.00	1,017,282.50	0.02
USD MASHREQBANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	201,000.00	198,346.80	0.00
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.08400% 23-22.05.53	246,000.00	244,462.50	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 16-31.10.46	1,300,000.00	1,121,198.00	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 3.87500% 17-30.04.28	2,830,000.00	2,640,390.00	0.05
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	3,331,000.00	2,872,854.26	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	4,240,000.00	3,955,920.00	0.08
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	5,756,000.00	4,957,355.00	0.10
USD MINDESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	2,475,000.00	2,263,189.50	0.04
USD MINDESA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.30	3,404,000.00	2,812,316.72	0.05
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	357,000.00	349,674.36	0.01
USD MODERNA OVE PTE LTD-REG-S STEP-UP 17-30.04.27	883,749.00	185,587.29	0.00
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	5,649,000.00	5,325,538.26	0.10
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	3,930,000.00	3,115,035.90	0.06
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	6,613,000.00	5,777,844.23	0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-144A 5.95000% 23-08.03.28	2,458,000.00	2,472,182.66	0.05
USD NAKLAT INC-REG-S 6.06700% 06-31.12.33	3,030,000.00	2,710,013.39	0.05
USD NWO MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	1,232,000.00	993,792.80	0.02
USD OISA (PK) *DEFAULTED* 10.00000% 18-27.07.25	3,699,000.00	231,927.30	0.00
USD OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.00000% 17-21.04.27	1,580,000.00	1,495,596.40	0.03
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	500,000.00	489,240.00	0.01
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 20-28.10.27	9,408,000.00	9,758,353.92	0.19
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.37500% 20-28.10.32	3,168,000.00	3,526,459.20	0.07
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1,200,000.00	1,243,440.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 07-30.09.27	493,000.00	559,047.21	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	171,000.00	177,173.10	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	3,315,000.00	3,543,502.95	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	1,072,000.00	797,900.32	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	3,900,000.00	3,768,492.00	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-17.03.28	2,767,000.00	2,606,514.00	0.05
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16.04.50	1,208,000.00	935,571.84	0.02
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	8,897,000.00	8,754,559.03	0.17
USD PELABUHAN INDONESIA II PT-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	2,400,000.00	2,347,464.00	0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	310,000.00	288,355.80	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	5,550,000.00	4,711,672.50	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 4.12500% 15-25.08.27	850,000.00	628,127.50	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 7.35000% 05-21.07.25	824,000.00	643,612.32	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	1,702,000.00	2,140,128.84	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.37500% 18-25.01.29	740,000.00	734,131.80	0.01
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.87500% 19-17.07.29	2,160,000.00	1,975,276.80	0.04
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	305,000.00	242,935.55	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.55000% 21-09.06.31	2,040,000.00	1,734,856.80	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	1,493,000.00	52,255.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	33,023,021.00	1,155,805.74	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	814,000.00	958,962.82	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	885,000.00	986,261.70	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	1,578,000.00	1,369,277.94	0.03
USD PHOENIX LEAD LTD-REG-S SUB 4.85000% 17-PRP	1,580,000.00	1,311,245.26	0.03
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04.10.33	6,034,000.00	5,952,541.00	0.11
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53	7,069,000.00	7,157,975.39	0.14
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	2,200,000.00	2,037,679.38	0.04
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	1,635,000.00	1,563,223.50	0.03
USD QB SUKUK LTD-REG-S 1.95000% 20-27.10.25	2,360,000.00	2,184,486.80	0.04
USD QIB SENIOR SUKUK LTD-REG-S 4.26400% 19-05.03.24	492,000.00	485,087.40	0.01
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13.01.25	1,150,000.00	79,166.00	0.00
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	6,630,000.00	5,663,279.70	0.11
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	17,400,000.00	870,000.00	0.02
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.25000% 17-23.06.27	8,000,000.00	400,000.00	0.01
USD RZD CAP/RUS BAL LPN-REG-S *DEFAULTED* 5.70000% 12-05.04.22	2,850,000.00	142,500.00	0.00
USD SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.15000% 20-14.09.30	1,265,000.00	1,052,783.60	0.02
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29.01.27	1,500,000.00	1,388,295.00	0.03
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.06.25	500,000.00	493,001.34	0.01
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	2,056,000.00	2,034,899.84	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 SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK C-D-REG-S 4.723000% 18-27.09.28	1 647 000.00	1 846 861.05	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.250000% 19-16.01.50	3 732 000.00	3 575 330.64	0.07
USD SENEGAL REPUBLIC OF-REG-S 6.250000% 17-23.05.23	6 523 000.00	5 607 105.57	0.11
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.750000% 21-01.04.26	8 155 000.00	7 265 044.85	0.14
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.234000% 19-23.10.29	1 390 000.00	1 238 364.90	0.02
USD SHIMAO PRPTY LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.750000% 17-03.07.22	200 000.00	16 500.00	0.00
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.375000% 21-23.06.26	2 870 000.00	2 534 468.30	0.05
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.375000% 23-11.05.26	200 000.00	199 076.00	0.00
USD SNB SUKUK LTD-REG-S 2.342000% 22-19.01.27	1 094 000.00	991 021.78	0.02
USD SOCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB *DEFAULTED* 8.000000% 19-07.04.30	3 730 000.00	186 500.00	0.00
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.300000% 16-12.10.28	10 276 000.00	9 277 789.36	0.18
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.000000% 16-12.10.46	14 446 000.00	10 089 375.32	0.19
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.875000% 18-22.06.30	4 015 000.00	3 763 620.85	0.07
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.300000% 18-22.06.48	2 060 000.00	1 863 264.60	0.03
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR C.B.C-REG-S 6.875000% 16-24.03.26	25 176 000.00	25 553 891.76	0.49
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.850000% 15-03.11.25	410 000.00	186 115.40	0.00
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.850000% 20-14.10.38	3 235 000.00	2 892 316.45	0.06
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.950000% 15-18.03.30	12 688 000.00	13 117 869.44	0.25
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.950000% 19-11.10.23	2 035 000.00	254 375.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.500000% 19-01.02.24	1 420 000.00	177 500.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.500000% 20-10.01.25	395 000.00	49 375.00	0.00
USD TIGER HOLD CO PTE LTD-REG-S-144A PIK 13.000000% 21-10.09.23	815 566.00	828 484.56	0.02
USD TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.625000% 20-24.09.25	340 000.00	310 505.00	0.01
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.350000% 21-09.06.26	585 000.00	543 921.30	0.01
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.851000% 18-01.11.28	2 215 000.00	2 184 167.20	0.04
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 7.000000% 18-01.03.25	120 000.00	76 214.40	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.250000% 15-14.04.26	11 305 000.00	10 381 381.50	0.20
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.125000% 18-24.10.28	3 049 000.00	2 838 314.10	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.875000% 21-26.06.31	4 787 000.00	4 151 477.88	0.08
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 7.625000% 06-21.03.36	1 431 715.00	1 742 568.96	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.100000% 14-18.06.50	1 266 915.00	1 262 708.84	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.975000% 18-20.04.55	12 769 506.00	12 441 840.47	0.24
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.375000% 19-23.01.31	1 215 000.00	1 187 650.35	0.02
USD VALE OVERSEAS LTD 6.875000% 09-10.11.39	575 000.00	611 296.87	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.250000% 04-17.01.34	1 265 000.00	1 475 609.85	0.03
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.950000% 21-11.03.25	1 960 000.00	1 281 898.80	0.03
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 13.875000% 20-21.01.24	879 000.00	783 153.84	0.03
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 11.750000% 11-21.10.26	4 098 600.00	327 888.00	0.01
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 9.000000% 08-07.05.23	378 000.00	30 240.00	0.00
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 9.250000% 08-07.05.28	2 977 000.00	238 160.00	0.00
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 12.750000% 10-23.08.22	2 305 600.00	184 448.00	0.00
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 11.950000% 11-05.08.31	6 682 000.00	534 560.00	0.01
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.250000% 97-15.09.27	1 002 000.00	80 160.00	0.00
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.950000% 21-08.07.26	310 000.00	233 188.20	0.00
USD WOODRIF BANK-REG-S-SUB 4.750000% 14-30.04.24	1 000 000.00	986 360.00	0.02
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.100000% 21-14.07.51	2 279 000.00	1 375 011.86	0.03
USD YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.250000% 20-19.08.25	1 688 000.00	1 519 875.20	0.03
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 8.350000% 21-13.01.27	850 000.00	27 625.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.500000% 19-04.02.23	200 000.00	8 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.500000% 19-26.02.24	430 000.00	18 275.00	0.00
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.375000% 12-20.09.22	1 322 000.00	908 131.14	0.02
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.630000% 21-07.01.26	1 765 000.00	44 125.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.700000% 21-04.08.26	5 382 000.00	134 550.00	0.00
USD ZHENRO PROPER GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 9.150000% 19-06.05.23	200 000.00	5 000.00	0.00
TOTAL USD		647 597 965.25	12.45
Total Bonds, fixed rate		700 812 591.65	13.47
Bonds, zero coupon			
USD			
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 0.000000% 23-31.01.31	11 260.00	394.10	0.00
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.000000% 20-30.01.35	6 810 000.00	2 455 016.32	0.05
TOTAL USD		2 455 410.42	0.05
Total Bonds, zero coupon		2 455 410.42	0.05

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 AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	2,356,000.00	2,144,993.65	0.04
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	5,109,000.00	3,988,596.30	0.08
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	10,031,000.00	8,780,836.47	0.17
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	6,146,000.00	5,102,532.12	0.10
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.745%/VAR 19-PRP	500,000.00	450,680.00	0.01
USD CASHLD TLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	8,581,000.00	7,160,501.26	0.14
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	500,000.00	492,350.00	0.01
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	6,539,000.00	6,800,560.00	0.13
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24.06.30	1,458,000.00	1,372,167.54	0.03
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	558,000.00	545,422.68	0.01
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400,000.00	382,206.05	0.01
USD DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1,330,000.00	1,324,706.60	0.03
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	3,370,000.00	3,012,443.00	0.06
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1,300,000.00	1,282,918.00	0.02
USD FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	1,945,000.00	1,833,376.45	0.03
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	2,640,000.00	2,451,820.80	0.05
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	1,980,000.00	1,742,801.50	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 10.875%/VAR 20-PRP	920,000.00	36,800.00	0.00
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	2,180,000.00	2,119,396.00	0.04
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S(PK) 9.000%/VAR 22-30.12.27	432,480.00	15,136.21	0.00
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	13,697,000.00	12,581,653.29	0.24
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.825%/VAR 21-PRP	2,180,000.00	1,894,114.80	0.04
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.850%/VAR 19-PRP	8,041,000.00	7,827,913.50	0.15
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB VAR 21-PRP	2,670,000.00	2,413,599.90	0.05
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	870,000.00	735,585.00	0.01
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	200,000.00	137,575.00	0.00
USD OVERSEA-CHINESE BNKNG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	3,404,000.00	3,277,638.88	0.06
USD POWERCHINA ROADBRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/VAR 21-PRP	794,000.00	738,713.78	0.01
USD RNAD BANK 3.174%/VAR 20-25.02.30	230,000.00	220,195.10	0.00
USD REAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1,090,000.00	953,444.80	0.02
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	440,000.00	427,345.60	0.01
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	1,660,000.00	1,457,845.20	0.03
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	595,000.00	593,577.95	0.01
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	470,000.00	422,501.80	0.01
USD TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 21-PRP	300,000.00	260,091.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S-VAR 15-01.08.41	13,437,000.00	6,449,760.00	0.12
USD URUGUAY, REPUBLIC OF(PK) 7.87500% 03-15.01.33	2,894,423.00	3,497,678.64	0.07
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 5.375%/VAR 17-PRP	2,670,000.00	80,100.00	0.00
USD ZHENRO PROPERT GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 10.250%/VAR 19-PRP	200,000.00	4,000.00	0.00
TOTAL USD		95,013,576.67	1.82
Total Bonds, floating rate		95,013,576.67	1.82
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	6,010,000.00	5,792,137.50	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-29.02.28	10,770,000.00	10,673,238.23	0.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	6,010,000.00	5,732,976.56	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.33	6,175,000.00	6,246,398.44	0.12
TOTAL USD		28,444,750.73	0.55
Total Treasury notes, fixed rate		28,444,750.73	0.55
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	102,740.00	11,740.10	0.00
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	44,000.00	2,559.48	0.00
TOTAL USD		14,299.58	0.00
Total Convertible bonds, fixed rate		14,299.58	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Convertible bonds, floating rate			
USD			
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-FRP	5 530 000.00	4 960 465.30	0.10
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-FRP	5 000 000.00	4 901 000.00	0.09
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-FRP	5 824 000.00	5 074 218.24	0.10
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-FRP	4 167 000.00	3 825 722.70	0.07
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-FRP	4 550 000.00	4 666 616.50	0.09
TOTAL USD		23 428 022.74	0.45
Total Convertible bonds, floating rate		23 428 022.74	0.45
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		4 794 482 642.63	92.18

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Treasury bills, zero coupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.03.23-31.06.23	26 285 000.00	26 169 871.70	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.04.23-08.06.23	23 070 000.00	23 046 522.35	0.44
TOTAL USD		49 216 394.05	0.95
Total Treasury bills, zero coupon		49 216 394.05	0.95

Notes, fixed rate

USD			
USD ACU PETROLEO LUXEMBOURG-REG-S 7.50000% 23-13.01.32	3 360 000.00	2 935 895.13	0.06
USD AGROSUPER SA-REG-S 4.60000% 22-20.01.32	650 000.00	545 662.00	0.01
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.03.44	4 169 000.00	4 174 378.01	0.08
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	1 430 000.00	1 397 253.00	0.03
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-144A 4.05000% 21-27.04.26	2 280 000.00	1 996 436.40	0.04
USD AZUL SECURED FINANCE LLP-REG-S 11.93000% 23-28.08.28	2 168 000.00	2 170 710.00	0.04
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	1 750 000.00	1 954 404.55	0.04
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	11 266 000.00	5 521 015.96	0.11
USD CBW SENIOR FIN DESIGNATED ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	3 881 000.00	3 492 900.00	0.07
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27.04.31	1 500 000.00	1 110 090.00	0.02
USD CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-144A 4.37500% 21-22.07.31	2 970 000.00	2 222 777.70	0.04
USD CIFIHOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 21-17.05.28	700 000.00	56 896.00	0.00
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	1 025 000.00	896 517.00	0.02
USD CSN RESOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	1 345 000.00	1 112 987.50	0.02
USD DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25.05.24	3 906 100.00	3 535 020.50	0.07
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PRK) 13.00000% 20-31.12.25	694 769.00	495 022.91	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	3 641 000.00	3 561 253.13	0.07
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.62500% 23-01.06.31	3 020 000.00	3 091 725.00	0.06
USD INRETAIL CONSUMER-REG-S 3.25000% 21-22.03.28	7 860 000.00	6 772 176.00	0.13
USD INTERCHILE SA-144A 4.50000% 21-30.06.36	1 670 000.00	1 386 809.75	0.03
USD INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP-REG-S 3.82500% 21-28.11.33	495 000.00	413 136.90	0.01
USD INVERSIONES C MFC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	440 000.00	431 934.80	0.01
USD INVERSIONES C MFC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	3 255 000.00	2 913 159.90	0.05
USD JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD-REG-S 3.62500% 23-15.01.32	1 160 000.00	960 770.00	0.02
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.80000% 14-08.04.24	140 000.00	137 557.00	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	294 612.55	0.00
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	1 045 000.00	820 941.55	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26.01.50	810 000.00	641 552.40	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	6 180 000.00	4 894 807.20	0.09
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	17 513 000.00	13 530 671.36	0.26
USD PERU, REPUBLIC OF S 6.25000% 10-18.11.50	1 672 000.00	1 903 505.76	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	22 988 469.00	804 596.42	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-28.10.22	31 450 000.00	340 776.48	0.01
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	2 349 000.00	2 171 356.67	0.04
USD SIBIRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15.06.28	1 761 000.00	1 385 907.00	0.03
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	1 835 000.00	1 402 472.15	0.03
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5 470 000.00	4 964 517.30	0.09
USD VTR COMUNICACIONES SPA-REG-S 4.37500% 21-15.04.29	205 000.00	118 387.50	0.00
TOTAL USD		86 560 793.68	1.66
Total Notes, fixed rate		86 560 793.68	1.66

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Notes, zero coupon			
USD			
USD CHILE ELECTRICITY PEC SPA-REG-S 0.00000% 21-25.01.26	3 570 000.00	2 790 990.30	0.05
USD DELTA MERLIN DUNIA TE 0.00000% 21-26.06.32	1 055 000.00	69 419.00	0.00
TOTAL USD		2 860 409.30	0.05
Total Notes, zero coupon		2 860 409.30	0.05
Notes, floating rate			
USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SA/GUATE-REG-S SUB 4.875%/VAR 21-29.01.31	4 470 000.00	4 157 636.40	0.08
USD BANCO MERCANTILE-REG-S SUB 6.625%/VAR 21-PRP	1 351 000.00	1 074 551.63	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	900 000.00	825 390.00	0.02
TOTAL USD		6 057 578.03	0.12
Total Notes, floating rate		6 057 578.03	0.12
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD HDTC BANK LTD/GHGT CITY-REG-S 5.68800% 23-02.03.26	1 130 000.00	1 129 774.00	0.02
USD JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	500 000.00	438 575.00	0.01
TOTAL USD		1 568 349.00	0.03
Total Medium term notes, fixed rate		1 568 349.00	0.03
Bonds, fixed rate			
USD			
USD ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 19-26.11.24	905 000.00	872 863.45	0.02
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.25000% 23-26.04.25	1 540 000.00	70 633.64	0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-144A 3.35000% 22-19.01.32	2 010 000.00	1 704 731.25	0.03
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	2 236 000.00	1 913 591.16	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 11-17.11.21	2 611 961.00	91 416.64	0.00
USD PETROLIAM NASIONALBERHAD-144A 7.62500% 99-28.10.26	3 230 000.00	3 439 266.60	0.07
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 5.12500% 17-01.09.29	1 200 000.00	1 145 088.00	0.02
USD TENG'ECHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	2 988 000.00	2 703 452.76	0.05
TOTAL USD		11 941 547.50	0.23
Total Bonds, fixed rate		11 941 547.50	0.23
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		158 204 671.56	3.04
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 OISA-REG-S 14.00000% 23-07.09.24	1 545 977.65	1 538 247.76	0.03
TOTAL USD		1 538 247.76	0.03
Total Notes, fixed rate		1 538 247.76	0.03
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		1 538 247.76	0.03
Total investments in securities		4 954 175 561.95	95.20

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Derivative instruments			
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Financial Futures on bonds			
EUR EURO-BUND FUTURE 07.09.23	-651.00	1 422 851.80	0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.09.23	-498.00	633 492.16	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.23	-72.00	70 463.97	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 07.09.23	-107.00	346 972.48	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	1 867.00	-3 779 199.91	-0.07
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	736.00	-1 960 185.87	-0.04
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-141.00	186 966.71	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	1 377.00	-3 585 254.95	-0.07
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-661.00	3 494 796.27	0.07
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	783.00	-2 319 165.92	-0.05
TOTAL Financial Futures on bonds		-5 488 269.26	-0.11
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-5 488 269.26	-0.11

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Credit default swaps*			
USD ICBC/CDX.EM 539 TP CDFPAY 1.00000% 23-20.06.28	-24 750 000.00	914 069.75	0.02
USD IC/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 23-20.06.28	6 640 000.00	-720 968.95	-0.01
TOTAL Credit default swaps		193 100.80	0.01
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		193 100.80	0.01
Total Derivative instruments		-5 295 168.46	-0.10

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date				
USD 131 553 442.55	EUR	122 608 811.00	5.9.2023	-3 855 198.01
USD 72 524 352.16	EUR	67 288 000.00	20.9.2023	-1 847 363.71
USD 709 471.26	EUR	658 000.00	20.9.2023	-17 799.61
EUR 2 322 000.00	USD	2 555 364.02	20.9.2023	11 064.24
USD 2 980 073.70	EUR	2 700 000.00	20.9.2023	-4 168.47
USD 69 157 702.14	EUR	62 856 181.39	19.9.2023	-305 897.24
USD 225 754.06	EUR	208 000.00	20.9.2023	-1 932.56
USD 2 059 981.68	EUR	1 882 000.00	5.9.2023	-18 490.98
USD 226 837.82	EUR	207 000.00	20.9.2023	-1 954.08
USD 819 551.28	EUR	751 000.00	20.9.2023	-10 510.15
USD 9 384 400.95	EUR	8 607 615.31	15.8.2023	-111 129.28
USD 1 590 483.83	EUR	1 449 763.94	15.8.2023	-8 829.90
EUR 7 000.00	USD	7 723.43	20.9.2023	13.49
EUR 1 002 000.00	USD	1 105 199.99	20.9.2023	2 285.44
EUR 4 210 000.00	USD	4 643 427.92	20.9.2023	9 779.31
EUR 807 000.00	USD	900 601.67	20.9.2023	-8 644.84
EUR 539 000.00	USD	607 576.32	20.9.2023	-11 833.16
SGD 19 807 332.90	USD	15 017 000.00	25.8.2023	-81 742.31
CHF 830 311 596.10	USD	989 767 000.00	25.8.2023	-9 428 444.39
EUR 1 512 256 828.87	USD	1 702 346 000.00	25.8.2023	-33 014 193.95
GBP 53 461 266.46	USD	69 926 000.00	25.8.2023	-1 131 686.18
JPY 1 191 409 993.00	USD	8 859 000.00	25.8.2023	-241 137.03
GBP 1 219 924.11	USD	1 600 000.00	25.8.2023	-30 193.53
CHF 56 429 208.00	USD	66 000 000.00	25.8.2023	-733 966.91
EUR 85 146 238.66	USD	96 000 000.00	25.8.2023	-2 009 798.30
JPY 27 471 400.00	USD	200 000.00	25.8.2023	-5 901.85
SGD 461 269.20	USD	350 000.00	25.8.2023	-2 190.71
EUR 551 000.00	USD	620 669.38	20.9.2023	-11 662.92
EUR 1 079 000.00	USD	1 214 718.56	20.9.2023	-22 126.97
USD 914 004.25	EUR	812 000.00	20.9.2023	16 521.05

* Positive nominal: the sub-fund is "Receiver of protection"; negative nominal: the sub-fund is "Seller of protection".

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date (Continued)						
USD	7 000 000.00	CHF	6 063 540.00	25.8.2023	-13 091.56	0.00
USD	9 000 000.00	EUR	8 156 303.78	25.8.2023	-3 482.12	0.00
EUR	8 164 502.02	USD	9 000 000.00	3.8.2023	1 771.70	0.00
Total forward Foreign Exchange contracts					-52 891 995.49	-1.02
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					232 889 334.45*	4.64
Bank overdraft and other short-term liabilities					-2 382 283.70	-0.05
Other assets and liabilities					77 502 200.97	1.49
Total net assets					5 208 997 715.72	100.00

* As at 31 July 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty Morgan Stanley for an amount of USD 360 000.00 and UBS Europe SE for an amount of USD 3 558 107.49.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2023

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
Equities				
United States				
USD BK OF AMERICA CORP 5.2%-FRN SUB PERP USD1000U	1 529 000.00	1 532 684.89		0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP 5% BDS 3/12H9 USD1000	2 982 000.00	2 987 179.46		0.05
TOTAL United States		4 499 864.35		0.08
Total Equities		4 499 864.35		0.08
Treasury bills, zero coupon				
USD				
USD AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.02.23-03.08.23	2 900 000.00	2 899 153.06		0.05
TOTAL USD		2 899 153.06		0.05
Total Treasury bills, zero coupon		2 899 153.06		0.05
Asset Backed Securities, floating rate				
EUR				
EUR HAYFN EMERALD CLO 3M EURIBOR+169 5BP 22-15.04.25	6 500 000.00	7 174 947.15		0.12
TOTAL EUR		7 174 947.15		0.12
USD				
USD MIDOCEAN CREDIT CLO 18-144A 3M LIBOR+112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 716 260.77		0.05
TOTAL USD		2 716 260.77		0.05
Total Asset Backed Securities, floating rate		9 890 607.92		0.17
Notes, fixed rate				
EUR				
EUR DIGITAL DUTCH FNCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	2 046 000.00	1 850 704.09		0.03
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.37500% 20-06.02.28	5 565 000.00	5 245 708.81		0.09
TOTAL EUR		7 096 412.90		0.12
USD				
USD ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	1 525 000.00	1 468 090.33		0.03
USD ABBVIE INC 2.65000% 20-21.11.26	8 359 000.00	7 841 466.88		0.14
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	2 130 000.00	2 028 877.57		0.04
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	7 800 000.00	7 065 360.20		0.12
USD ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 730 000.00	1 506 273.91		0.03
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	2 464 000.00	2 393 258.56		0.04
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 5.90000% 23-09.03.26	3 893 000.00	3 885 100.75		0.07
USD AEP TEXAS INC 2.10000% 20-01.07.30	9 100 000.00	7 443 251.63		0.13
USD AEP TEXAS INC 4.70000% 22-15.05.32	3 225 000.00	3 092 312.79		0.05
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	625 000.00	626 066.74		0.01
USD AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 075 000.00	1 042 174.88		0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 1.75000% 21-30.01.26	4 600 000.00	4 155 790.42		0.07
USD AERCAP IRELAND CAP/IGLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	640 000.00	644 477.00		0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	9 860 000.00	8 602 648.86		0.15
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	3 275 000.00	2 687 184.92		0.05
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	975 699.71		0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04.06.30	3 150 000.00	2 591 582.71		0.04
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12.02.31	3 000 000.00	2 486 748.65		0.04
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15.08.28	2 570 000.00	2 302 584.77		0.04
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	150 000.00	149 428.05		0.00
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 265 000.00	2 170 208.75		0.04
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.04.27	1 270 000.00	1 184 478.57		0.02
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.12.27	1 604 000.00	1 486 576.17		0.03
USD AIR LEASE CORP 4.62500% 18-01.10.28	4 422 000.00	4 193 593.14		0.07
USD AIRCASTLE LTD 4.25000% 19-15.06.26	72 000.00	88 310.00		0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	976 798.70		0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75000% 19-15.12.29	1,600,000.00	1,359,027.79	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	3,500,000.00	2,573,557.95	0.04
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.95000% 22-15.03.34	9,230,000.00	7,462,934.79	0.13
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2,571,000.00	2,083,435.56	0.04
USD ALLSTATE CORP 5.25000% 23-30.03.33	3,423,000.00	3,395,470.11	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.23	4,850,000.00	4,810,610.05	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	4,585,000.00	4,491,010.76	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-30.03.25	2,114,000.00	2,045,976.92	0.04
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	7,500,000.00	7,393,561.13	0.13
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	2,892,000.00	3,068,406.94	0.05
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	4,000,000.00	3,238,444.84	0.06
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	6,550,000.00	6,179,521.97	0.11
USD AMAZON.COM INC 4.55000% 22-01.12.27	4,213,000.00	4,211,198.31	0.07
USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	7,295,000.00	7,326,985.14	0.13
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.26	2,950,000.00	2,794,003.68	0.05
USD AMCOR FINANCE USA INC 5.62500% 23-26.05.33	935,000.00	933,692.35	0.02
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01.02.31	1,340,000.00	1,044,358.27	0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	7,485,000.00	7,108,271.04	0.12
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1,750,000.00	1,696,258.60	0.03
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04.03.27	3,165,000.00	2,890,340.61	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO 4.05000% 22-03.05.29	1,950,000.00	1,861,421.87	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 3.37500% 21-15.07.31	665,000.00	530,949.24	0.01
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 3.62500% 22-15.04.32	3,460,000.00	3,003,785.02	0.05
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	730,000.00	707,906.67	0.01
USD AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 13-15.02.24	2,958,000.00	2,942,171.54	0.05
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26	1,990,000.00	1,871,889.64	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.12500% 16-15.01.27	1,640,000.00	1,514,030.56	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.55000% 17-15.07.27	4,000,000.00	3,723,493.28	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	4,048,000.00	3,708,572.93	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 2.10000% 20-15.06.30	274,000.00	221,316.97	0.00
USD AMERICAN TOWER CORP 1.87500% 20-15.10.30	4,387,000.00	3,453,508.26	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 2.70000% 21-15.04.31	1,650,000.00	1,363,927.49	0.02
USD AMERICAN TOWER CORP 1.45000% 21-15.09.26	3,765,000.00	3,337,925.70	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 4.05000% 22-15.03.32	4,375,000.00	3,953,120.02	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 5.50000% 23-15.03.28	7,085,000.00	7,117,776.27	0.12
USD AMERICAN TOWER CORP 5.25000% 23-15.07.28	457,000.00	452,034.33	0.01
USD AMERICAN TOWER CORP 5.55000% 23-15.07.33	1,593,000.00	1,593,479.67	0.03
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	2,505,000.00	2,312,758.50	0.04
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01.06.29	5,670,000.00	5,241,263.40	0.09
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 2.80000% 20-15.05.30	3,403,000.00	2,954,324.52	0.05
USD AMGEN INC 1.65000% 21-15.08.28	7,550,000.00	6,468,234.87	0.11
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	5,845,000.00	5,308,411.99	0.09
USD AMGEN INC 2.30000% 20-25.02.31	1,443,000.00	1,197,038.64	0.02
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	7,000,000.00	6,507,019.26	0.11
USD AMGEN INC 3.00000% 22-22.02.29	3,954,000.00	3,583,942.18	0.06
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	3,820,000.00	2,898,478.37	0.05
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02.11.27	1,464,000.00	1,366,548.66	0.02
USD AMGEN INC 4.20000% 22-01.03.33	5,069,000.00	4,711,413.36	0.08
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	11,766,000.00	11,843,022.23	0.21
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	5,150,000.00	5,139,850.33	0.09
USD AMGEN INC 5.60000% 23-02.03.43	1,520,000.00	1,511,587.35	0.03
USD AMPHENOL CORP 4.75000% 23-30.03.26	965,000.00	956,810.82	0.02
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	5,145,000.00	4,423,972.65	0.08
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15.09.29	4,065,000.00	3,614,365.15	0.06
USD ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	2,000,000.00	1,896,952.32	0.03
USD AON CORP / AON GLOBAL HOLDINGS PLC 2.05000% 21-23.08.31	3,430,000.00	2,737,338.87	0.05
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	1,275,000.00	1,106,219.96	0.02
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	7,951,000.00	6,672,164.26	0.12
USD APPLE INC 2.05000% 19-11.09.26	10,680,000.00	9,876,847.66	0.17
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	6,005,000.00	5,627,301.11	0.10
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1,085,000.00	1,028,437.80	0.02
USD APPLE INC 3.35000% 22-08.08.32	3,965,000.00	3,682,267.83	0.06
USD APPLE INC 4.00000% 23-10.05.28	2,725,000.00	2,677,401.25	0.05
USD APPLE INC 4.15000% 23-10.05.30	3,733,000.00	3,684,504.22	0.06
USD APPLIED MATERIALS INC 1.75000% 20-01.06.30	6,067,000.00	5,027,011.97	0.09
USD APTIV PLC 3.25000% 22-01.03.32	5,110,000.00	4,374,431.29	0.08
USD AQUA AMERICA INC 3.56600% 19-01.05.29	5,070,000.00	4,669,369.41	0.08
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 3.25000% 20-27.03.30	3,993,000.00	3,655,787.63	0.06
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.37500% 17-15.08.27	2,000,000.00	1,888,700.52	0.03
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 2.25000% 21-28.05.31	7,387,000.00	6,221,594.08	0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	3 130 000.00	2 721 649.05	0.05
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.87500% 23-03.03.33	3 000 000.00	3 024 642.99	0.05
USD ASTRAZENECA PLC 0.70000% 20-08.04.26	9 850 000.00	8 818 302.63	0.15
USD ASTRAZENECA PLC 1.37500% 20-06.06.30	5 700 000.00	4 559 984.49	0.08
USD ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17.08.23	3 870 000.00	3 866 522.84	0.07
USD AT&T INC 1.85000% 20-01.02.28	3 875 000.00	3 309 506.91	0.06
USD AT&T INC 1.70000% 21-25.03.26	5 050 000.00	4 587 572.46	0.08
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	645 000.00	577 726.73	0.01
USD AT&T INC 2.55000% 21-01.12.33	10 000 000.00	7 727 221.70	0.13
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1 935 000.00	1 440 748.27	0.02
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 230 000.00	2 088 150.02	0.04
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	7 860 000.00	7 483 858.90	0.13
USD AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	397 000.00	358 117.70	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP 5.45000% 22-15.10.32	825 000.00	851 460.83	0.01
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 18-19.05.28	1 800 000.00	1 726 674.12	0.03
USD AUTOZONE INC 4.75000% 23-01.02.33	4 925 000.00	4 714 574.99	0.08
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2 190 000.00	2 108 854.11	0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	15 570 000.00	14 859 569.08	0.26
USD AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	2 953 000.00	2 704 964.48	0.05
USD AVERY DENNISON CORP 5.75000% 23-15.03.33	2 450 000.00	2 492 849.94	0.04
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 3.25000% 20-15.02.27	850 000.00	782 857.60	0.01
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406 000.00	388 233.44	0.01
USD BAKER HUGHES A GE CO/CO-OBLIGATOR 4.48600% 20-01.05.30	4 013 000.00	3 885 601.81	0.07
USD BALL CORP 6.00000% 23-15.06.29	1 534 000.00	1 534 000.00	0.03
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15.08.26	3 705 000.00	3 406 451.54	0.06
USD BANCO BBBAO VZCAYA ARGENTARIA SA 1.12500% 20-18.09.25	5 800 000.00	5 093 737.38	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 1.84900% 21-25.03.26	2 600 000.00	2 344 171.91	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	1 800 000.00	1 747 026.79	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800 000.00	760 643.85	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 5.29400% 22-18.08.27	4 200 000.00	4 124 633.48	0.07
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	3 800 000.00	3 518 415.68	0.06
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	800 000.00	629 024.17	0.01
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.05000% 21-02.03.26	5 325 000.00	4 774 969.46	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA 5.25000% 22-06.12.24	4 400 000.00	4 379 608.42	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.85000% 21-31.07.24	7 255 000.00	6 899 236.42	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 4.75000% 23-02.02.26	3 740 000.00	3 690 866.68	0.06
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 4.85000% 23-01.02.30	5 976 000.00	5 796 815.56	0.10
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-18.03.25	8 000 000.00	7 718 448.08	0.13
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5 040 000.00	4 871 642.38	0.08
USD BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	730 000.00	718 231.51	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 794 000.00	2 732 412.02	0.05
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 18-12.05.26	8 106 000.00	7 894 079.42	0.14
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	893 000.00	868 367.90	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	400 000.00	390 211.05	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 2.82300% 20-20.05.30	1 000 000.00	873 101.62	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	2 850 000.00	2 145 355.52	0.04
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19.06.30	5 670 000.00	4 688 152.07	0.08
USD BDEVST GROUP UK PLC/THE-144A 3.625000% 21-23.09.26	951 000.00	854 891.94	0.01
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	8 272 000.00	6 834 109.34	0.12
USD BLOCK FINANCIAL CORP 2.50000% 21-15.07.28	3 020 000.00	2 567 723.89	0.04
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1 185 000.00	1 145 396.09	0.02
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 18-01.06.26	2 850 000.00	2 864 439.72	0.05
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	6 926 000.00	6 789 650.47	0.12
USD BOSTON PROPERTIES LP 4.50000% 18-01.12.28	2 986 000.00	2 767 546.60	0.05
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	127 000.00	104 682.02	0.00
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.55000% 21-01.04.32	2 155 000.00	1 640 445.59	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.81200% 23-13.02.33	11 030 000.00	10 847 110.58	0.19
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21.07.24	2 885 000.00	2 641 693.26	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	5 000 000.00	4 251 250.00	0.07
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	2 274 000.00	2 174 005.33	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.95000% 22-15.03.32	1 865 000.00	1 631 247.15	0.03
USD BRITISH AIRW CL AA PASS THR TRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1 500 000.00	931 212.43	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	3 730 000.00	3 275 013.00	0.06
USD BREXIMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.85000% 15-01.02.25	417 000.00	401 148.16	0.01
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	3 200 000.00	3 050 925.12	0.05
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	618 000.00	571 891.37	0.01
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 2.90000% 19-01.12.29	4 567 000.00	3 951 916.81	0.07
USD BROADSTONE NET LEASE 2.80000% 21-15.09.31	3 580 000.00	2 597 567.95	0.04
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2 055 000.00	1 859 775.00	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.25000% 16-15.08.26	3 140 000.00	2 960 593.40	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.75000% 17-25.09.27	3 035 000.00	2 865 422.07	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 1.63000% 20-17.08.25	3 408 000.00	3 154 092.76	0.05
USD CAMPBELL SOUP CO 3.30000% 15-19.03.25	4 563 000.00	4 401 698.22	0.08
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15.03.25	2 745 000.00	2 676 827.62	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.00100% 23-28.04.28	7 544 000.00	7 438 739.55	0.13
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.45000% 21-02.12.31	408 000.00	356 882.06	0.01
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	3 000 000.00	2 864 330.28	0.05
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	3 379 000.00	3 253 124.75	0.06
USD CARUSLE COS INC 2.20000% 21-01.03.32	4 270 000.00	3 378 001.01	0.06
USD CATERPILLAR INC 2.60000% 20-09.04.30	4 180 000.00	3 699 522.71	0.06
USD CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	5 961 000.00	4 944 101.39	0.09
USD CCO LLC/CAPITAL 2.30000% 20-01.02.32	5 000 000.00	3 776 726.05	0.07
USD CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	3 314 000.00	2 680 548.42	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	2 265 000.00	2 073 296.56	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 450 000.00	1 358 273.82	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	4 390 000.00	4 311 694.82	0.07
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	1 200 000.00	1 198 878.33	0.02
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	1 200 000.00	1 197 861.06	0.02
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 480 000.00	2 136 197.60	0.04
USD CENTENE CORP 2.62500% 21-01.08.31	470 000.00	375 816.70	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	6 212 000.00	5 197 456.16	0.09
USD CERRO DEL AGUILA SA-144A 4.12500% 17-16.08.27	1 018 000.00	947 376.25	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP/THE 2.45000% 22-03.03.27	3 535 000.00	3 192 779.26	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	4 800 000.00	3 239 091.79	0.06
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 5.60000% 22-15.11.32	1 760 000.00	1 844 427.26	0.03
USD CIGNA CORP 1.25000% 21-15.03.26	8 000 000.00	7 221 432.48	0.13
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	4 845 000.00	4 107 353.11	0.07
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	8 087 000.00	7 896 597.82	0.14
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	12 077 000.00	11 679 538.45	0.20
USD CIGNA GROUP/THE 5.68500% 23-15.03.26	4 600 000.00	4 602 170.69	0.08
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	2 005 000.00	1 879 813.86	0.03
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 800 000.00	1 711 976.35	0.03
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	1 825 000.00	1 754 393.82	0.03
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	3 120 000.00	3 041 511.10	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	15 510 000.00	14 918 963.53	0.26
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	4 250 000.00	4 146 864.57	0.07
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.25000% 20-28.04.25	3 200 000.00	2 962 350.69	0.05
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.30000% 15-03.12.25	7 323 000.00	6 894 238.35	0.12
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	975 000.00	946 267.79	0.02
USD COACH INC 3.05000% 21-15.03.32	685 000.00	547 002.98	0.01
USD COACH INC 4.12500% 17-15.07.27	904 000.00	850 335.95	0.01
USD COCA-COLA CO/THE 1.00000% 20-15.03.28	9 622 000.00	8 282 694.19	0.14
USD COCA-COLA CO/THE 2.00000% 21-05.03.31	5 155 000.00	4 323 390.60	0.07
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ISSUING-REG-5 4.15000% 16-15.08.26	3 030 000.00	2 888 714.70	0.05
USD COMCAST CORP 2.35000% 16-15.01.27	5 605 000.00	5 160 797.29	0.09
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	1 945 000.00	1 701 821.43	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01.05.28	2 926 000.00	2 775 711.43	0.05
USD COMCAST CORP 4.25000% 13-15.01.33	2 075 000.00	1 968 395.59	0.03
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	3 775 000.00	3 625 504.22	0.06
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15.08.35	2 930 000.00	2 753 237.32	0.05
USD COMCAST CORP 4.65000% 23-15.02.33	10 000 000.00	9 875 414.50	0.17
USD COMCAST CORP 4.80000% 23-15.05.33	4 440 000.00	4 393 933.49	0.08
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01.05.24	2 110 000.00	2 086 154.74	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01.11.28	2 720 000.00	2 656 243.36	0.05
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	11 289 000.00	11 060 004.33	0.19
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30.09.29	3 711 000.00	3 269 762.10	0.06
USD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON NY 1.25000% 21-07.08.26	5 720 000.00	4 980 679.48	0.09
USD CREDIT SUISSE-REG-5-SUB 6.50000% 13-08.08.23	2 400 000.00	2 389 848.00	0.04
USD CROWN CASTLE INC 5.10000% 23-01.05.33	1 500 000.00	1 461 220.56	0.03
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15.05.26	4 150 000.00	3 951 366.89	0.07
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01.07.30	2 530 000.00	2 225 860.12	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15.07.25	3 150 000.00	2 904 398.76	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.05000% 21-15.07.26	12 415 000.00	10 932 533.91	0.19
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.50000% 21-15.07.31	3 740 000.00	3 049 907.16	0.05
USD CSX CORP 2.60000% 16-01.11.26	2 000 000.00	1 855 647.58	0.03
USD CSX CORP 3.25000% 17-01.06.27	3 145 000.00	2 967 022.09	0.05
USD CUBESMART LP 2.25000% 21-15.12.28	980 000.00	830 472.08	0.01
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15.02.29	1 315 000.00	1 235 791.70	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	6,400,000.00	5,526,242.05	0.10
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	1,700,000.00	1,649,163.63	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.75000% 20-01.04.30	6,000,000.00	5,484,342.30	0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	5,359,000.00	5,208,371.47	0.09
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	7,082,000.00	6,858,836.41	0.12
USD CVS HEALTH CORP 4.87500% 15-20.07.25	1,020,000.00	969,001.24	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 23-30.01.29	1,245,000.00	1,239,575.27	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 23-21.02.30	9,320,000.00	9,273,491.80	0.16
USD CVS HEALTH CORP 5.25000% 23-21.02.33	2,435,000.00	2,422,436.08	0.04
USD CVS HEALTH CORP 5.25000% 23-30.01.31	1,839,000.00	1,839,136.93	0.03
USD DOR CORP 4.25000% 15-01.02.26	125,000.00	117,253.37	0.00
USD DOR CORP 4.70000% 17-01.06.27	2,850,000.00	2,688,728.09	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.75000% 23-01.02.33	1,122,000.00	1,140,886.55	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.20000% 21-15.07.30	3,750,000.00	3,893,975.25	0.07
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01.06.30	3,650,000.00	3,161,017.46	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG NEW YORK NY 4.16200% 22-13.05.25	3,294,000.00	3,206,817.61	0.06
USD DH EUROPE FINANCE II SARL 2.20000% 19-15.11.24	5,265,000.00	5,055,844.08	0.09
USD DICK'S SPORTING GOODS INC 3.15000% 22-15.01.32	5,250,000.00	4,266,022.22	0.07
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.60000% 19-01.07.29	1,052,000.00	950,641.37	0.02
USD DISCOVER BANK 4.65000% 18-13.09.28	3,310,000.00	3,066,269.41	0.05
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 6.70000% 22-29.11.32	4,934,000.00	5,062,152.76	0.09
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	5,750,000.00	5,366,140.53	0.09
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	10,134,000.00	9,308,402.88	0.16
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	2,295,000.00	2,021,983.60	0.03
USD DOLLAR TREE INC 4.60000% 18-15.05.25	5,050,000.00	4,902,674.33	0.09
USD DOW CHEMICAL CO/THE 6.30000% 22-15.03.33	3,746,000.00	3,999,101.49	0.07
USD DR HORTON INC 1.30000% 21-15.10.26	4,967,000.00	4,386,524.00	0.08
USD DR HORTON INC 1.40000% 20-15.10.27	3,453,000.00	2,978,410.29	0.05
USD EATON CORP 4.15000% 22-15.03.33	6,235,000.00	5,903,765.57	0.10
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	1,404,000.00	1,434,361.50	0.02
USD EIDP INC 4.80000% 23-15.05.33	2,345,000.00	2,276,843.81	0.04
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	8,860,000.00	8,619,206.64	0.15
USD ELI LILLY & CO 4.70000% 23-27.02.33	4,918,000.00	4,955,974.75	0.09
USD ELI LILLY & CO 5.00000% 23-27.02.28	6,225,000.00	6,230,801.45	0.11
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200,000.00	184,032.00	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-144A 4.25000% 19-18.07.29	1,131,000.00	916,528.47	0.02
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	3,025,000.00	2,680,934.44	0.05
USD ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	3,258,000.00	3,302,693.93	0.06
USD ENERGY TRANSFER LP 5.75000% 22-15.02.33	5,490,000.00	5,558,361.47	0.10
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	686,000.00	656,584.32	0.01
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	1,124,000.00	1,101,981.12	0.02
USD EQT CORP 5.70000% 22-01.04.28	935,000.00	935,101.81	0.02
USD EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	2,757,000.00	2,901,356.52	0.05
USD EQUIFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2,000,000.00	1,718,376.20	0.03
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6,425,000.00	5,846,894.63	0.10
USD EQUINIX INC 1.45000% 21-15.05.26	6,725,000.00	6,031,255.53	0.10
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15.05.26	4,845,000.00	4,147,674.99	0.07
USD EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5,700,000.00	4,617,443.57	0.08
USD EQUINIX INC 2.50000% 21-15.05.31	2,438,000.00	1,988,268.51	0.03
USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	1,622,000.00	1,429,427.07	0.02
USD EQUINIX INC 3.90000% 22-15.04.32	2,735,000.00	2,460,637.46	0.04
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-5 2.70000% 16-01.11.23	3,500,000.00	3,471,245.86	0.06
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	7,700,000.00	6,112,159.97	0.11
USD EVERSOURCE ENERGY 1.40000% 21-15.08.26	10,000,000.00	8,876,450.60	0.15
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	5,145,000.00	4,743,820.01	0.08
USD EVERSOURCE ENERGY 4.20000% 22-27.06.24	2,900,000.00	2,860,560.09	0.05
USD EXELON CORP 5.30000% 23-15.03.33	2,000,000.00	1,998,343.70	0.03
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.90000% 22-01.04.29	2,560,000.00	2,358,417.38	0.04
USD FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC 2.90000% 22-01.03.27	1,000,000.00	922,419.28	0.02
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.15000% 21-01.03.26	3,547,000.00	3,186,227.57	0.06
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01.03.28	4,350,000.00	3,724,498.58	0.06
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 2.25000% 21-01.03.31	930,000.00	759,051.93	0.01
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05.05.27	2,255,000.00	2,026,154.35	0.04
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	3,150,000.00	2,833,100.11	0.05
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	4,214,000.00	3,985,015.92	0.07
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	11,155,000.00	10,264,511.52	0.18
USD FISERV INC 5.45000% 23-02.03.28	8,917,000.00	9,011,370.93	0.16
USD FLOWSERVE CORP 2.80000% 21-15.01.32	4,251,000.00	3,399,955.50	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 847 000.00	1 616 323.72	0.03
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	6 075 000.00	4 803 100.39	0.08
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	570 000.00	471 127.91	0.01
USD FORD MOTOR CO 6.10000% 22-19.08.32	1 802 000.00	1 743 368.54	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	2 085 000.00	1 794 013.23	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	1 025 000.00	847 282.42	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	8 700 000.00	8 157 773.37	0.14
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28.05.27	1 049 000.00	995 452.85	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35000% 22-04.11.27	2 400 000.00	2 459 462.40	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-06.03.26	1 515 000.00	1 529 937.90	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.80000% 23-12.05.28	2 655 000.00	2 679 396.79	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	2 605 000.00	2 571 310.58	0.04
USD FORTINET INC 1.00000% 21-15.03.26	1 691 000.00	1 512 255.01	0.03
USD FORTIS INC 3.05500% 17-04.10.26	1 154 000.00	1 069 322.44	0.02
USD FREEMPORT-MCMORAN INC 4.95000% 14-14.11.24	3 120 000.00	3 065 322.00	0.05
USD FREEMPORT-MCMORAN INC 4.12500% 20-01.03.28	3 341 000.00	3 147 784.52	0.05
USD FREEMPORT-MCMORAN INC 4.25000% 20-01.03.30	3 397 000.00	3 132 776.24	0.05
USD FREEMPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	5 700 000.00	5 390 101.43	0.09
USD GENERAL MILLS INC 2.25000% 21-14.10.31	9 620 000.00	7 852 479.11	0.14
USD GENERAL MILLS INC 4.95000% 23-29.03.33	13 675 000.00	13 515 121.74	0.23
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	925 000.00	852 681.60	0.01
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	7 463 000.00	7 308 859.79	0.13
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 485 000.00	1 501 150.21	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	782 134.05	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.80000% 20-21.06.30	12 486 000.00	10 908 104.23	0.19
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20.08.27	8 200 000.00	7 344 734.84	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.25000% 21-08.01.26	2 775 000.00	2 500 720.58	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 21-10.06.31	1 130 000.00	908 048.04	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 22-12.01.32	995 000.00	813 187.57	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30000% 22-06.04.29	3 606 000.00	3 353 478.42	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.05000% 22-10.10.25	2 181 000.00	2 198 827.84	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	1 430 000.00	1 451 512.21	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.85000% 23-06.04.30	10 823 000.00	10 807 713.38	0.19
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-23.06.28	1 618 000.00	1 624 509.00	0.03
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	2 355 000.00	2 265 722.23	0.04
USD GLEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	814 000.00	785 012.32	0.01
USD GLEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	4 645 000.00	4 358 013.00	0.08
USD GLEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	6 585 000.00	5 687 402.03	0.10
USD GLEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 200 000.00	2 603 818.37	0.05
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15.08.29	4 130 000.00	3 639 148.72	0.06
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.15000% 21-15.01.27	3 551 000.00	3 170 512.30	0.05
USD GLOBAL PAYMENTS INC 5.40000% 22-15.08.32	6 240 000.00	6 123 371.84	0.11
USD GLOBAL PAYMENTS INC 4.45000% 18-01.06.28	2 796 000.00	2 648 739.74	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	8 100 000.00	7 850 274.49	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	3 090 000.00	2 980 306.05	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.21700% 21-08.12.23	6 500 000.00	6 392 249.11	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.60000% 22-15.03.24	4 350 000.00	4 470 651.82	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22.05.25	5 965 000.00	5 761 226.41	0.10
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15.08.24	418 000.00	406 559.16	0.01
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US 3.37500% 22-24.03.27	3 640 000.00	3 425 699.66	0.06
USD GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC 3.62500% 22-24.03.32	4 875 000.00	4 364 175.65	0.08
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.62500% 21-16.09.28	1 419 000.00	1 198 834.66	0.02
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19.08.29	3 000 000.00	2 635 771.65	0.05
USD HCA INC 2.37500% 21-15.07.31	8 870 000.00	7 064 236.96	0.12
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	3 315 000.00	2 913 880.82	0.05
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	2 745 000.00	2 546 675.01	0.04
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	1 700 000.00	1 685 233.63	0.03
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	3 049 000.00	3 060 676.81	0.05
USD HCA INC 5.87500% 15-15.02.26	4 400 000.00	4 412 256.64	0.08
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	8 057 000.00	8 130 576.76	0.14
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 2.00000% 20-15.03.31	5 068 000.00	3 884 191.92	0.07
USD HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	4 060 000.00	3 548 305.41	0.06
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.87500% 20-15.01.31	910 000.00	768 877.56	0.01
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.12500% 21-01.12.28	8 100 000.00	6 907 435.38	0.12
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.40000% 15-01.02.25	209 000.00	201 487.95	0.00
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.00000% 19-15.01.30	4 375 000.00	3 807 333.68	0.07
USD HESS CORP 4.30000% 16-01.04.27	5 850 000.00	5 646 045.31	0.10
USD HESS CORP 7.12500% 02-15.03.33	4 500 000.00	4 934 807.69	0.09

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02.10.23	3 105 000.00	3 098 235.41	0.05
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01.04.24	2 490 000.00	2 415 928.77	0.04
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.25000% 23-01.07.28	8 685 000.00	8 653 575.16	0.12
USD HILLENBRAND INC 5.00000% 19-15.09.26	1 725 000.00	1 689 023.30	0.03
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	3 905 000.00	3 449 493.23	0.06
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01.04.24	2 175 000.00	2 135 868.12	0.04
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	3 342 000.00	2 876 999.90	0.05
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15.09.30	5 804 000.00	4 930 488.82	0.09
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01.11.27	2 560 000.00	2 001 542.60	0.03
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	1 620 000.00	1 268 280.42	0.02
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	2 750 000.00	2 450 897.29	0.04
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.28	1 000 000.00	999 919.13	0.02
USD HUMANA INC 5.75000% 22-01.03.28	10 009 000.00	10 216 301.20	0.18
USD HYATT HOTELS CORP 1.80000% 21-01.10.24	3 475 000.00	3 328 030.89	0.06
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 8.25000% 19-15.05.26	3 000 000.00	2 812 318.20	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTERFIN 4.37500% 21-01.02.29	5 740 000.00	4 855 670.95	0.08
USD ILLUMINA INC 2.55000% 21-23.03.31	5 565 000.00	4 535 859.21	0.06
USD ILLUMINA INC 5.75000% 22-13.12.27	4 362 000.00	4 375 754.21	0.08
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	1 550 000.00	1 525 673.40	0.03
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	5 400 000.00	5 155 288.31	0.09
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24	1 800 000.00	1 587 702.35	0.03
USD INTEL CORP 5.12500% 23-10.02.30	9 041 000.00	9 113 475.18	0.16
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	8 834 000.00	8 936 351.17	0.16
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	1 385 000.00	1 157 496.99	0.02
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15.09.32	2 750 000.00	2 123 137.50	0.04
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.60000% 22-15.03.33	3 802 000.00	3 685 943.57	0.06
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.65000% 18-01.10.28	562 000.00	540 439.62	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.75000% 20-30.03.30	3 173 000.00	3 054 943.33	0.05
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 5.37500% 23-15.06.33	6 096 000.00	5 954 562.86	0.10
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-26.04.29	354 000.00	331 248.42	0.01
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP 2.00000% 21-15.08.31	243 000.00	187 618.21	0.00
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 14-15.06.24	1 833 000.00	1 800 021.30	0.03
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 18-30.08.26	1 350 000.00	1 276 477.62	0.02
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	4 440 000.00	3 996 316.26	0.07
USD JEFFERIES FINANCIAL GRP INC 2.62500% 21-15.10.31	2 330 000.00	1 822 281.98	0.03
USD JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 5.87500% 23-21.07.28	1 890 000.00	1 685 788.75	0.03
USD JM SMUCKER CO/THE 3.37500% 17-15.12.27	5 000 000.00	4 685 958.25	0.08
USD JOHN CON INTER PLC / TYFI & SEC FI SCA 4.90000% 22-01.12.32	4 906 000.00	4 850 645.75	0.08
USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30	4 500 000.00	3 676 915.13	0.06
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02.07.24	6 182 000.00	6 057 895.48	0.11
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 3.90000% 16-14.02.26	7 806 000.00	7 312 170.18	0.13
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.75000% 20-15.09.30	7 264 000.00	5 868 755.65	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	4 150 000.00	3 957 157.88	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	9 700 000.00	9 516 547.49	0.17
USD JUNIPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10.12.30	4 900 000.00	3 797 339.14	0.07
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	2 820 000.00	2 654 525.25	0.05
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	1 660 000.00	1 445 362.00	0.02
USD KELLOGG CO 5.25000% 23-01.03.33	3 500 000.00	3 519 215.46	0.06
USD KEURIG DR PEPPER INC 0.75000% 21-15.03.24	2 800 000.00	2 715 075.84	0.05
USD KILROY REALTY LP 2.50000% 20-15.11.32	1 500 000.00	1 049 642.23	0.02
USD KILROY REALTY LP 2.85000% 21-15.11.33	1 408 000.00	964 421.97	0.02
USD KILROY REALTY LP 3.45000% 17-15.12.24	448 000.00	424 599.07	0.01
USD KIMCO REALTY CORP 2.80000% 16-01.10.26	1 650 000.00	1 516 784.38	0.03
USD KIMCO REALTY CORP 2.25000% 21-01.12.31	4 505 000.00	3 526 823.49	0.06
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.30000% 14-01.05.24	3 645 000.00	3 601 029.02	0.06
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 7.75000% 02-15.03.32	1 000 000.00	1 132 447.39	0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 653 000.00	1 644 121.06	0.03
USD KINDER MORGAN INC 4.80000% 22-01.02.33	3 300 000.00	3 128 624.83	0.05
USD KLA CORP 4.65000% 22-15.07.32	1 300 000.00	1 285 813.71	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	370 000.00	313 600.69	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	4 648 000.00	4 395 649.25	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.20000% 16-15.07.45	655 000.00	619 393.04	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	5 615 000.00	5 383 549.25	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	2 773 000.00	2 623 765.46	0.05
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 3.15000% 22-15.10.31	6 028 000.00	4 510 357.51	0.08
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.60000% 15-01.02.25	529 000.00	513 819.06	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	430 000.00	378 282.88	0.01
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	7 496 000.00	6 228 263.06	0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD LEAR CORP 3.50000% 20-30.05.30	4,970,000.00	4,395,773.70	0.08
USD LEAR CORP 4.25000% 19-15.05.29	6,792,000.00	6,412,109.18	0.11
USD LEGGETT & PLATT INC 4.40000% 19-15.03.29	4,111,000.00	3,925,597.12	0.07
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	2,625,000.00	2,556,585.96	0.04
USD LENOVO GROUP LTD-144A 8.53800% 22-27.07.32	3,060,000.00	3,100,330.80	0.05
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.70000% 20-15.09.30	1,000,000.00	794,975.96	0.01
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.37500% 21-01.10.31	905,000.00	886,524.57	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.00000% 13-01.09.23	2,075,000.00	2,069,608.39	0.04
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	4,810,000.00	4,407,586.69	0.08
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15.01.30	1,890,000.00	1,578,745.52	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	5,400,000.00	5,205,810.11	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	3,000,000.00	2,852,078.85	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1,885,000.00	1,847,101.07	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.85000% 16-24.03.28	4,275,000.00	4,121,061.78	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27	2,200,000.00	2,078,598.33	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12.03.24	5,955,000.00	5,877,046.48	0.10
USD LOWE'S COS INC 1.30000% 20-15.04.28	10,850,000.00	9,202,528.19	0.16
USD LOWE'S COS INC 1.70000% 21-15.09.28	1,068,000.00	913,397.57	0.02
USD LOWE'S COS INC 3.12500% 14-15.09.24	7,000,000.00	6,820,555.35	0.12
USD LOWE'S COS INC 3.85000% 19-05.04.29	1,660,000.00	1,546,448.65	0.03
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	1,294,000.00	1,284,651.73	0.02
USD LOWE'S COS INC 5.15000% 23-01.07.33	2,045,000.00	2,043,563.20	0.04
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5,850,000.00	5,060,124.46	0.09
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	2,900,000.00	2,503,326.40	0.04
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	389,000.00	322,507.38	0.01
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE BILLC 5.82500% 23-15.05.33	5,000,000.00	4,999,009.25	0.09
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	4,006,000.00	4,220,304.85	0.07
USD MARKEL CORP 3.35000% 19-17.09.29	1,420,000.00	1,279,601.82	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.12500% 16-15.06.26	5,000,000.00	4,711,067.30	0.08
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.75000% 16-15.03.25	1,371,000.00	1,330,696.03	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.85000% 18-01.12.28	2,580,000.00	2,504,706.26	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.62500% 20-15.06.30	3,462,000.00	3,309,077.88	0.06
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.50000% 20-15.10.32	1,240,000.00	1,073,058.64	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.90000% 23-15.04.29	2,416,000.00	2,369,522.06	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15.03.24	1,930,000.00	1,908,324.65	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15.03.29	2,785,000.00	2,720,137.02	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	3,530,000.00	2,939,583.35	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	1,824,000.00	1,704,881.83	0.03
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 3.50000% 17-15.12.27	1,205,000.00	1,128,618.45	0.02
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 2.50000% 20-15.03.30	1,275,000.00	1,077,415.75	0.02
USD MASCO CORP 3.50000% 17-15.11.27	1,500,000.00	1,404,604.23	0.02
USD MCCORMICK & CO 2.50000% 20-15.04.30	6,827,000.00	5,764,823.93	0.10
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	2,934,000.00	2,934,365.19	0.05
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	1,915,000.00	1,921,253.51	0.03
USD MDC HOLDINGS INC 3.85000% 20-15.01.30	3,888,000.00	3,410,590.18	0.06
USD MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.50000% 23-30.03.33	2,645,000.00	2,580,753.53	0.04
USD MERCK & CO INC 1.45000% 20-24.06.30	3,830,000.00	3,108,349.57	0.05
USD MERCK & CO INC 1.90000% 21-10.12.28	4,000,000.00	3,498,178.76	0.06
USD MERCK & CO INC 2.15000% 21-10.12.31	1,070,000.00	883,478.86	0.02
USD MERCK & CO INC 3.40000% 19-07.03.29	5,840,000.00	5,467,441.81	0.09
USD MERCK & CO INC 4.30000% 23-17.05.30	11,000,000.00	10,747,913.44	0.19
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-5 3.45000% 16-18.12.28	2,200,000.00	2,069,051.85	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70300% 21-15.04.32	2,330,000.00	1,848,256.31	0.03
USD MICRON TECHNOLOGY INC 6.75000% 22-01.11.29	2,720,000.00	2,858,195.64	0.05
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.37500% 23-15.04.28	2,675,000.00	2,647,904.79	0.05
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.87500% 23-15.09.33	3,132,000.00	3,115,854.79	0.05
USD MICROSOFT CORP 3.12500% 15-03.11.25	5,177,000.00	4,992,861.51	0.09
USD MICROSOFT CORP 4.20000% 15-03.11.35	3,725,000.00	3,651,237.48	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.80100% 19-18.07.24	4,110,000.00	3,995,110.54	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 3.19500% 19-18.07.29	2,131,000.00	1,885,959.51	0.03
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.04800% 20-17.07.30	3,267,000.00	2,641,020.26	0.05
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.17000% 17-11.09.27	1,088,000.00	996,464.93	0.02
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.58400% 21-13.09.31	3,405,000.00	2,666,588.64	0.05
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	8,460,000.00	8,450,677.08	0.15
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.73900% 23-27.05.31	4,850,000.00	4,842,259.88	0.08
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	2,939,000.00	2,567,021.64	0.04
USD MODOY'S CORP 3.75000% 20-24.03.25	2,315,000.00	2,251,732.93	0.04
USD MODOY'S CORP 4.25000% 18-01.02.29	3,195,000.00	3,075,412.40	0.05
USD MODOY'S CORP 4.25000% 22-08.08.32	3,205,000.00	3,043,953.91	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2,200,000.00	2,087,041.13	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 MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	2,500,000.00	2,444,393.70	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	8,460,000.00	8,357,429.10	0.15
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	2,125,000.00	2,042,059.05	0.04
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	5,560,000.00	5,489,206.24	0.10
USD NASDAQ INC 5.35000% 23-28.06.28	2,137,000.00	2,140,685.17	0.04
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	5,025,000.00	4,960,754.98	0.09
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 144A 1.50000% 21-13.10.26	1,990,000.00	1,741,513.82	0.03
USD NATURACO LUXEMBOURG HOLDINGS SARL-144A 6.00000% 22-19.04.29	608,000.00	573,648.00	0.01
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12.08.24	4,000,000.00	3,794,575.92	0.07
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 3.47900% 22-22.03.25	2,000,000.00	1,928,849.14	0.03
USD NEC ELECTRONICS CORP-144A 1.54300% 21-26.11.24	9,450,000.00	8,856,270.67	0.15
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	2,880,000.00	2,967,079.68	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	3,660,000.00	3,372,426.84	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.60800% 21-14.07.31	1,360,000.00	1,075,373.21	0.02
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.32900% 22-22.01.27	6,165,000.00	5,471,979.40	0.09
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	3,595,000.00	3,546,223.76	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.84200% 23-18.01.28	2,850,000.00	2,651,230.92	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 6.08700% 23-12.07.33	2,433,000.00	2,463,935.10	0.04
USD NORDEA BANK ABP-REG-5 3.75000% 18-30.08.23	2,774,000.00	2,769,589.03	0.05
USD NORSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	4,700,000.00	3,964,497.00	0.07
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.00000% 22-15.03.32	3,500,000.00	3,009,775.72	0.05
USD NTT FINANCE CORP-144A 1.59100% 21-03.04.28	6,325,000.00	5,419,527.55	0.09
USD NUCOR CORP 3.95000% 22-23.05.25	1,075,000.00	1,047,277.28	0.02
USD NUCOR CORP 4.30000% 22-23.05.27	2,727,000.00	2,654,376.33	0.05
USD NUTRIEN LTD 4.90000% 23-27.03.28	959,000.00	944,479.97	0.02
USD NUTRIEN LTD 5.90000% 22-07.11.24	8,902,000.00	8,920,459.11	0.15
USD NUTRIEN LTD 5.95000% 22-07.11.25	2,730,000.00	2,759,473.24	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15.01.26	2,916,000.00	2,846,363.88	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1,543,000.00	1,239,610.55	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15.11.48	1,475,000.00	1,227,194.53	0.02
USD ONE GAS INC 4.25000% 22-01.09.32	2,088,000.00	1,962,339.17	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	2,325,000.00	2,157,636.41	0.04
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	8,000,000.00	7,043,830.16	0.12
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	4,436,000.00	4,222,167.73	0.07
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	2,296,000.00	2,144,177.94	0.04
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	615,000.00	585,591.95	0.01
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	6,000,000.00	6,127,577.52	0.11
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15.01.31	1,220,000.00	1,256,540.21	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.03.25	1,510,000.00	1,485,901.82	0.03
USD ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	10,550,000.00	9,308,603.97	0.16
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2,950,000.00	2,723,983.04	0.05
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	13,945,000.00	11,856,431.41	0.21
USD ORACLE CORP 2.95000% 15-15.05.25	5,583,000.00	5,347,951.18	0.09
USD ORACLE CORP 2.95000% 20-01.04.30	2,156,000.00	1,881,333.62	0.03
USD ORACLE CORP 3.85000% 16-15.07.36	2,000,000.00	1,679,121.14	0.03
USD ORACLE CORP 4.50000% 23-06.05.28	2,175,000.00	2,124,321.63	0.04
USD ORACLE CORP 4.65000% 23-06.05.30	9,957,000.00	9,637,361.29	0.17
USD ORACLE CORP 4.90000% 23-06.02.33	5,000,000.00	4,637,695.25	0.08
USD ORACLE CORP 5.80000% 22-10.11.25	7,000,000.00	7,088,543.14	0.12
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	5,450,000.00	5,763,234.23	0.10
USD OVINTIV INC 5.85000% 23-15.05.28	4,608,000.00	4,576,679.26	0.08
USD OVINTIV INC 6.25000% 23-15.07.33	1,393,000.00	1,406,506.79	0.02
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1,975,000.00	1,866,732.46	0.03
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	2,475,000.00	2,317,008.77	0.04
USD PACCAR FINANCIAL CORP 4.45000% 23-30.03.26	7,970,000.00	7,914,668.88	0.14
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	75,000.00	74,386.05	0.00
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	5,140,000.00	4,364,035.43	0.08
USD PEPSICO INC 3.90000% 22-18.07.32	8,570,000.00	8,232,586.50	0.14
USD PERKINELMER INC 1.90000% 21-15.09.28	3,500,000.00	2,989,772.17	0.05
USD PERKINELMER INC 2.25000% 21-15.09.31	1,765,000.00	1,414,393.90	0.02
USD PERKINELMER INC 2.55000% 21-15.03.31	1,195,000.00	981,628.27	0.02
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	3,200,000.00	2,867,732.25	0.05
USD PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	12,315,000.00	10,882,242.48	0.19
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES 4.65000% 23-19.05.30	17,217,000.00	17,042,317.52	0.30
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	4,375,000.00	4,339,247.50	0.08
USD PHILLIPS 66 1.30000% 20-15.02.26	4,500,000.00	4,062,662.28	0.07
USD PHILLIPS 66 CO 4.95000% 23-01.12.27	4,135,000.00	4,116,389.35	0.07
USD PHYSICIANS REALTY LP 4.30000% 17-15.03.27	3,515,000.00	3,332,305.56	0.06
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.50000% 19-01.06.29	8,601,000.00	7,838,228.40	0.14
USD PILGRIMS PRIDE CORP 6.25000% 23-01.07.33	3,000,000.00	2,979,099.72	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 813 000.00	1 484 412.82	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	850 000.00	846 076.15	0.01
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 012 653.97	0.07
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	2 885 000.00	2 761 524.86	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 1.15000% 21-13.08.26	4 300 000.00	3 810 220.36	0.07
USD POPULAR INC 7.25000% 23-13.03.28	2 235 000.00	2 257 350.00	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	4 215 000.00	3 910 320.83	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.90000% 22-01.02.27	7 500 000.00	6 889 533.30	0.12
USD PROLOGIS LP 4.62500% 22-15.01.33	5 000 000.00	4 864 707.85	0.08
USD PROSUS NV-144A 3.25700% 22-19.01.27	1 079 000.00	974 024.09	0.02
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	552 000.00	468 079.44	0.01
USD PROTECTIVE LIVE CORP-REG-5 4.30000% 18-30.09.28	3 700 000.00	3 448 846.04	0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 4.85000% 23-15.03.33	10 000 000.00	9 785 547.90	0.17
USD PUBLIC STORAGE 5.12500% 23-15.01.29	2 087 000.00	2 058 341.05	0.04
USD PULTEGROUP INC 6.37500% 03-15.05.33	3 842 000.00	4 049 400.72	0.07
USD PVH CORP 4.62500% 20-10.07.25	5 148 000.00	4 993 350.68	0.09
USD QATAR, STATE OF-144A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	861 969.78	0.01
USD QUALCOMM INC 1.85000% 21-20.05.32	2 140 000.00	1 681 930.02	0.03
USD QUALCOMM INC 5.40000% 22-20.05.33	9 950 000.00	10 427 328.66	0.18
USD BABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 544 000.00	1 456 667.77	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.85000% 20-01.04.30	3 580 000.00	3 496 877.88	0.06
USD REALTY INCOME CORP 3.00000% 16-15.01.27	790 000.00	733 968.33	0.01
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	3 765 000.00	3 637 666.61	0.06
USD REALTY INCOME CORP 4.62500% 21-01.11.25	815 000.00	802 474.24	0.01
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 14-15.06.24	1 110 000.00	1 060 046.18	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	1 800 000.00	1 501 816.79	0.03
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	3 200 000.00	2 836 888.38	0.05
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	3 635 000.00	3 484 045.94	0.06
USD RELX CAPITAL INC 4.75000% 22-20.05.32	411 000.00	401 155.61	0.01
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	1 845 000.00	1 736 009.12	0.03
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15.08.24	2 500 000.00	2 420 779.65	0.04
USD REPUBLIC SERVICES INC 5.00000% 23-01.04.34	1 500 000.00	1 490 373.89	0.03
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	5 920 000.00	5 637 006.29	0.10
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 830 000.00	1 784 822.04	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	2 185 000.00	2 074 069.85	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA 6.00000% 22-01.11.27	8 500 000.00	8 747 196.83	0.15
USD SBP GLOBAL INC 1.25000% 20-15.08.30	6 548 000.00	5 151 676.20	0.09
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	1 300 000.00	1 297 477.28	0.02
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	1 045 000.00	1 042 125.68	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	9 523 000.00	9 050 295.61	0.16
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA 2.65000% 20-26.06.30	10 000 000.00	8 745 942.21	0.15
USD SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	2 470 000.00	2 434 395.69	0.04
USD SEMPRA ENERGY 3.40000% 18-01.02.28	3 877 000.00	3 593 832.84	0.06
USD SERVICENOW INC 1.40000% 20-01.09.30	6 215 000.00	4 929 127.68	0.09
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	2 825 000.00	2 674 275.06	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2 340 000.00	1 965 729.29	0.03
USD SHRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.87500% 16-23.09.23	1 572 000.00	1 564 694.23	0.03
USD SHRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	8 500 000.00	7 987 872.20	0.14
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 2.20000% 21-01.02.31	5 000 000.00	4 022 504.55	0.07
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 5.50000% 23-08.03.33	7 420 000.00	7 412 749.77	0.13
USD SK HYNIX INC-144A 2.37500% 21-19.01.31	658 000.00	509 910.52	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01.06.28	13 625 000.00	12 206 967.36	0.21
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01.06.31	7 939 000.00	6 583 824.14	0.11
USD SMITH&NEWPHEW PLC 2.03200% 20-14.10.30	2 550 000.00	2 055 384.68	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	1 980 000.00	1 896 309.36	0.03
USD SONOCO PRODUCTS CO 1.80000% 22-01.02.25	4 725 000.00	4 438 760.16	0.08
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	2 900 000.00	2 514 420.06	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	4 529 000.00	3 874 650.98	0.07
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	1 330 000.00	1 326 138.69	0.02
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1 250 000.00	1 156 129.08	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	4 925 000.00	4 608 018.63	0.08
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900 000.00	868 915.14	0.01
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 16-15.10.26	6 331 000.00	5 970 484.12	0.10
USD SPRE INC 3.54300% 17-27.02.24	1 500 000.00	1 476 206.09	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15.01.30	1 300 000.00	1 117 684.77	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15.07.29	2 675 000.00	2 391 808.12	0.04
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 715 000.00	3 866 765.18	0.07
USD STANDARD CHARTERED PLS-144A 1.82200% 21-23.11.25	3 760 000.00	3 539 285.26	0.06
USD STARBUCKS CORP 4.75000% 23-15.02.26	5 115 000.00	5 077 666.44	0.09
USD STERIS IRISH FINCO UNFD CO 2.70000% 21-15.03.31	8 250 000.00	6 868 703.05	0.12

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD STIFEL FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15.05.30	1 720 000.00	1 480 920.28	0.03
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15.03.29	772 000.00	657 297.82	0.01
USD STRYKER CORP 1.15000% 20-15.06.25	1 446 000.00	1 339 697.91	0.02
USD STRYKER CORP 3.37500% 15-01.11.25	1 022 000.00	981 476.75	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	2 925 000.00	2 843 594.03	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.04000% 19-16.07.29	8 434 000.00	7 384 365.08	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	4 190 000.00	4 029 909.32	0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	16 451 000.00	15 651 242.86	0.27
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.47200% 22-14.01.29	4 000 000.00	3 428 886.40	0.06
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.88000% 23-13.07.26	1 136 000.00	1 146 576.84	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12.01.24	350 000.00	341 579.21	0.01
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.46400% 23-13.01.26	11 197 000.00	11 175 628.29	0.19
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.80000% 23-13.07.28	2 460 000.00	2 492 087.99	0.04
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 1.05000% 20-12.09.25	5 240 000.00	4 751 806.49	0.08
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	5 000 000.00	4 275 250.00	0.07
USD SYNCHRONY FINANCIAL 3.95000% 17-01.12.27	4 639 000.00	4 139 850.74	0.07
USD SYNCHRONY FINANCIAL 5.15000% 19-19.03.29	885 000.00	827 494.65	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIAL 2.87500% 21-28.10.31	5 170 000.00	3 832 419.82	0.07
USD SYNCHRONY FINANCIAL-SUB 7.25000% 23-02.02.33	4 250 000.00	3 985 227.89	0.07
USD SYSCO CORP 2.45000% 21-14.12.31	3 000 000.00	2 443 223.40	0.04
USD SYSCO CORP 3.30000% 16-15.07.26	4 621 000.00	4 398 494.69	0.08
USD T-MOBILE USA INC 2.55000% 21-15.02.31	7 022 000.00	5 835 249.69	0.10
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	4 122 000.00	3 586 544.37	0.06
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	4 263 000.00	3 954 001.98	0.07
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	8 768 000.00	7 891 093.20	0.14
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	4 250 000.00	3 735 896.20	0.06
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	10 000 000.00	9 488 503.50	0.16
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15.04.30	8 970 000.00	8 241 100.30	0.14
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15.04.40	2 965 000.00	2 616 226.96	0.05
USD T-MOBILE USA INC 5.05000% 23-15.07.33	2 907 000.00	2 844 934.79	0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.70000% 22-14.04.27	2 800 000.00	2 486 810.14	0.04
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.00000% 22-14.04.32	7 355 000.00	6 716 739.94	0.12
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28	2 150 000.00	2 141 089.76	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11 394 000.00	9 430 694.16	0.16
USD TARGET CORP 4.40000% 23-15.01.33	2 985 000.00	2 884 570.34	0.05
USD TELUS CORP 3.40000% 22-13.05.32	3 549 000.00	3 005 555.65	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 3.15000% 16-01.10.26	6 750 000.00	6 068 992.50	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 6.00000% 16-15.04.24	2 807 000.00	2 589 402.75	0.04
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 5.12500% 21-09.05.29	669 000.00	610 455.81	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	200 000.00	211 094.00	0.00
USD THE HERSHEY CO 2.45000% 19-15.11.29	4 589 000.00	4 035 983.60	0.07
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200 000.00	167 235.29	0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965 000.00	946 429.82	0.02
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.35000% 16-15.02.28	3 222 000.00	3 047 456.91	0.05
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 5.53200% 23-17.07.26	5 370 000.00	5 394 252.80	0.09
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 200 000.00	1 184 296.04	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 040 000.00	970 463.72	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 16-11.10.28	4 405 000.00	4 228 297.13	0.07
USD TOYOTA MOTOR CORP 5.27500% 23-13.07.26	4 853 000.00	4 891 651.72	0.08
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.45000% 22-10.11.27	8 420 000.00	8 611 739.31	0.15
USD TRANÉ TECHNOLOGIES FINANCING LTD 5.25000% 23-03.03.33	6 307 000.00	6 357 346.18	0.11
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700 000.00	675 175.31	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 3.87500% 22-22.04.27	565 000.00	541 970.60	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	1 340 000.00	1 276 497.40	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	1 366 000.00	1 323 092.78	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.35000% 19-01.03.29	3 198 000.00	3 055 291.27	0.05
USD UBS GROUP AG 3.75000% 23-26.03.25	5 620 000.00	5 436 641.43	0.09
USD UBS GROUP AG 4.55000% 23-17.04.26	405 000.00	392 702.81	0.01
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 020 584.36	0.03
USD UNION PACIFIC CORP 2.15000% 20-05.02.27	5 000 000.00	4 564 273.40	0.08
USD UNION PACIFIC CORP 2.80000% 22-14.02.32	5 100 000.00	4 385 132.85	0.08
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 565 000.00	1 415 801.97	0.02
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 4.87500% 23-03.03.33	2 442 000.00	2 466 451.98	0.04
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	1 800 000.00	1 769 804.10	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.25000% 19-15.01.30	2 000 000.00	1 904 967.20	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15.04.27	2 315 000.00	2 204 324.09	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 16-15.06.28	2 861 000.00	2 756 523.03	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.87500% 16-15.12.28	2 500 000.00	2 401 438.48	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15.08.24	1 640 000.00	1 588 898.63	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.20000% 22-15.05.32	115 000.00	109 601.04	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.25000% 23-15.01.29	5,344,000.00	5,213,194.22	0.09
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.50000% 23-15.04.33	840,000.00	818,093.92	0.01
USD US BANCORP 2.40000% 19-10.07.24	2,915,000.00	2,823,634.19	0.05
USD VENTAS REALTY LP 3.75000% 14-01.05.24	535,000.00	525,149.80	0.01
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 19-15.03.29	2,190,000.00	2,107,291.54	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01800% 19-03.12.29	3,756,000.00	3,499,197.70	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	4,450,000.00	3,923,284.31	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	4,585,000.00	3,613,857.16	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.65000% 20-20.11.40	1,555,000.00	1,062,540.41	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	11,339,000.00	9,918,161.39	0.17
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	5,550,000.00	4,606,932.39	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.40000% 21-22.03.41	3,000,000.00	2,279,430.39	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	950,000.00	667,778.81	0.01
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	5,430,000.00	4,498,779.99	0.08
USD VIACOMCBS INC 4.20000% 20-19.05.32	290,000.00	241,288.18	0.00
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1,832,000.00	1,797,875.17	0.03
USD VIACOMCBS INC 4.95000% 20-15.01.31	4,751,000.00	4,253,795.64	0.07
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	3,375,000.00	3,175,905.71	0.06
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	3,750,000.00	3,567,291.15	0.06
USD VMWARE INC 1.40000% 21-15.08.26	6,120,000.00	5,422,204.33	0.09
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	3,900,000.00	3,280,134.62	0.06
USD VMWARE INC 2.20000% 21-15.08.31	4,050,000.00	3,174,570.63	0.06
USD WABTEC CORP/DE 3.20000% 20-15.06.25	2,285,000.00	2,174,145.51	0.04
USD WABTEC CORP/DE 3.45000% 17-15.11.26	4,065,000.00	3,829,650.65	0.07
USD WALMART INC 1.50000% 21-22.09.28	4,255,000.00	3,703,314.02	0.06
USD WALMART INC 3.90000% 23-15.04.28	6,175,000.00	6,031,046.92	0.10
USD WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33	4,570,000.00	4,413,815.86	0.08
USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32	3,715,000.00	3,642,035.65	0.06
USD WALMART INC 4.50000% 23-15.04.53	5,000,000.00	4,820,661.50	0.08
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.63800% 23-15.03.25	5,021,000.00	4,852,574.12	0.06
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	20,245,000.00	17,956,192.42	0.31
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	730,000.00	593,367.64	0.01
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.15000% 22-15.04.32	2,625,000.00	2,492,553.13	0.04
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.62500% 23-15.02.30	6,450,000.00	6,365,841.43	0.11
USD WELLTOWER INC 2.75000% 20-15.01.31	825,000.00	686,220.57	0.01
USD WELLTOWER INC 3.10000% 19-15.01.30	5,040,000.00	4,396,142.07	0.06
USD WELLTOWER INC 4.00000% 15-01.06.25	8,690,000.00	8,416,886.15	0.15
USD WELLTOWER INC 4.25000% 16-01.04.26	1,230,000.00	1,191,786.02	0.02
USD WELLTOWER OP LLC 2.75000% 21-15.01.32	3,000,000.00	2,431,098.87	0.04
USD WESTERN DIGITAL CORP 2.85000% 21-01.02.29	729,000.00	585,861.46	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP 3.10000% 21-01.02.32	2,138,000.00	1,573,232.33	0.03
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	3,845,000.00	3,730,609.32	0.06
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1,005,000.00	955,457.42	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	3,210,000.00	2,917,179.63	0.05
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	5,560,000.00	5,639,118.80	0.10
USD WESTERN UNION CO/THE 1.35000% 21-15.03.26	7,425,000.00	6,634,440.80	0.12
USD WESTERN UNION CO/THE 2.75000% 21-15.03.31	1,000,000.00	790,735.33	0.01
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8,150,000.00	8,057,396.36	0.14
USD WILLIAMS COMPANIES INC 2.60000% 21-15.03.31	6,500,000.00	5,388,826.24	0.09
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	9,770,000.00	9,264,639.14	0.16
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.50000% 13-15.11.23	2,300,000.00	2,290,281.26	0.04
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 3.60000% 17-15.05.24	1,215,000.00	1,192,172.84	0.02
USD WORKDAY INC 3.50000% 22-01.04.27	1,365,000.00	1,296,724.79	0.02
USD WORKDAY INC 3.70000% 22-01.04.29	2,051,000.00	1,914,367.43	0.03
USD WP CAREY INC 2.25000% 21-01.04.33	1,615,000.00	1,219,513.94	0.02
USD WP CAREY INC 2.40000% 20-01.02.31	950,000.00	764,955.47	0.01
USD WP CAREY INC 2.45000% 21-01.02.32	1,585,000.00	1,246,933.61	0.02
USD WP CAREY INC 3.85000% 19-15.07.29	3,658,000.00	3,310,068.49	0.06
USD WRKCO INC 4.65000% 19-15.03.26	730,000.00	710,349.41	0.01
USD XYLEM INC/NY 1.95000% 20-30.01.28	4,464,000.00	3,926,592.16	0.07
USD XYLEM INC/NY 2.25000% 20-30.01.31	2,970,000.00	2,467,353.10	0.04
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25	2,690,000.00	2,603,751.95	0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.60000% 21-24.11.31	3,753,000.00	3,110,746.33	0.05
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	3,150,000.00	2,618,523.43	0.05
USD ZOETIS INC 5.40000% 22-14.11.25	1,569,000.00	1,576,880.27	0.03
USD ZOETIS INC 5.60000% 22-16.11.32	3,325,000.00	3,472,265.84	0.06
TOTAL USD		2,761,455,798.54	47.98
Total Notes, fixed rate		2,768,552,211.44	48.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Notes, floating rate			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.470%/VAR 21-13.12.29	2 000 000.00	1 695 736.24	0.03
USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	2 885 000.00	2 906 371.56	0.05
USD AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12.06.24	3 000 000.00	3 019 867.14	0.05
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S-SUB 6.750%/VAR 16-PRP	1 275 000.00	1 285 633.34	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14.09.27	4 200 000.00	3 687 266.60	0.06
USD BANCO SANTANDER SA 4.175%/VAR 22-24.03.28	1 000 000.00	942 044.75	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.766%/VAR 18-23.01.26	9 925 000.00	9 567 623.68	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	5 138 000.00	4 730 455.03	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11.03.32	6 905 000.00	5 717 743.19	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 1.658%/VAR 21-11.03.27	11 805 000.00	10 641 465.91	0.19
USD BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22.07.27	25 098 000.00	22 487 309.55	0.39
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21.07.32	13 000 000.00	10 398 878.62	0.18
USD BANK OF AMERICA CORP 4.571%/VAR 22-27.04.33	9 590 000.00	9 015 558.04	0.16
USD BANK OF AMERICA CORP 3.841%/VAR 22-25.04.25	5 475 000.00	5 393 704.19	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	4 050 000.00	4 022 611.51	0.07
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 2.029%/VAR 21-30.09.27	13 755 000.00	12 041 897.83	0.21
USD BANK OF MONTREAL-SUB 3.088%/VAR 22-10.01.37	8 000 000.00	6 285 530.72	0.11
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-THE 4.543%/VAR 23-01.02.29	3 300 000.00	3 220 757.89	0.06
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE SDRFX+99 22-11.04.25	4 500 000.00	4 499 277.84	0.06
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	5 557 000.00	5 457 490.19	0.10
USD BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	525 000.00	529 887.05	0.01
USD BARCLAYS PLC 7.325%/VAR 22-02.11.26	5 175 000.00	5 311 743.12	0.09
USD BARCLAYS PLC 7.437%/VAR 22-02.11.33	250 000.00	272 806.13	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.119%/VAR 23-27.06.34	530 000.00	537 125.15	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB COC 6.125%/VAR 20-PRP	2 223 000.00	2 030 742.00	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	2 020 000.00	1 798 284.80	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	2 270 000.00	1 965 502.20	0.03
USD BNP PARIBAS-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	211 000.00	208 383.60	0.00
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.836%/VAR 22-03.03.26	8 740 000.00	8 218 141.15	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	4 680 000.00	4 554 461.53	0.08
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	2 133 000.00	2 141 058.15	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	1 030 000.00	1 039 827.56	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	1 412 000.00	1 376 999.05	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2 570 000.00	2 294 341.80	0.04
USD CITIGROUP INC 0.776%/VAR 20-30.10.24	6 180 000.00	6 097 530.19	0.11
USD CITIGROUP INC 0.981%/VAR 21-01.05.25	4 695 000.00	4 517 685.48	0.08
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 550 000.00	2 277 617.79	0.04
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	13 060 000.00	11 641 254.98	0.20
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	2 025 000.00	1 629 795.72	0.03
USD CITIGROUP INC 2.561%/VAR 21-01.05.32	2 000 000.00	1 633 214.06	0.03
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	4 285 000.00	3 575 999.18	0.06
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	5 725 000.00	4 843 029.11	0.08
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	6 815 000.00	5 906 175.59	0.10
USD CITIGROUP INC 3.057%/VAR 22-25.01.33	2 030 000.00	1 694 935.67	0.03
USD CITIGROUP INC 3.070%/VAR 22-24.02.28	535 000.00	493 199.14	0.01
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	1 370 000.00	1 311 278.51	0.02
USD CITIGROUP INC 3.290%/VAR 22-17.03.26	4 760 000.00	4 567 370.18	0.08
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	4 162 000.00	4 080 065.29	0.07
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	6 500 000.00	6 031 617.67	0.11
USD CITIGROUP INC 3.887%/VAR 17-10.01.28	2 940 000.00	2 785 178.98	0.05
USD CITIGROUP INC 3.980%/3M LIBOR+132.8BP 19-20.03.30	4 570 000.00	4 237 127.55	0.07
USD CITIGROUP INC 4.140%/VAR 22-24.05.25	2 550 000.00	2 517 460.57	0.04
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	2 200 000.00	2 335 775.56	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	1 161 000.00	1 010 534.40	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	3 647 000.00	3 272 963.68	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.150%/VAR 21-PRP	2 621 000.00	2 195 087.50	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 6.174%/VAR 23-25.05.34	2 981 000.00	3 028 159.78	0.05
USD DANSKE BANK AS-144A 4.298%/VAR 22-01.04.28	1 710 000.00	1 612 980.07	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	2 150 000.00	2 070 332.61	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.311%/VAR 21-16.11.27	6 050 000.00	5 314 875.27	0.09
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	1 830 000.00	1 863 426.62	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 7.146%/VAR 23-13.07.27	190 000.00	193 774.98	0.00
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09.08.28	2 728 000.00	2 481 661.60	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	2 450 000.00	2 056 291.37	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.361%/VAR 22-27.10.28	10 000 000.00	10 153 860.10	0.18
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	1 465 000.00	1 491 653.51	0.03

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 3.814%/VAR 18-23.04.29	10,095,000.00	9,395,771.74	0.16
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09.12.26	10,210,000.00	9,177,223.56	0.16
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	18,023,000.00	16,160,955.11	0.28
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.615%/VAR 21-22.04.32	7,675,000.00	6,295,404.71	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	23,410,000.00	20,657,985.48	0.36
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	4,955,000.00	3,959,295.28	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.948%/VAR 21-21.10.27	6,667,000.00	5,946,436.11	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	90,000.00	73,065.70	0.00
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.757%/VAR 22-24.01.25	1,493,000.00	1,459,625.65	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24.02.33	6,450,000.00	5,435,045.73	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.482%/VAR 22-23.08.28	4,620,000.00	4,470,960.74	0.08
USD HASBRO INC 3.900%/RATING LINKED 19-19.11.29	5,693,000.00	5,180,524.22	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 0.732%/VAR 21-17.08.24	4,900,000.00	4,886,480.21	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 1.588%/VAR 20-24.05.27	7,000,000.00	6,232,681.63	0.11
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.357%/VAR 20-18.06.31	3,351,000.00	2,691,288.84	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	3,260,000.00	2,647,164.18	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	15,665,000.00	13,182,653.45	0.23
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.251%/VAR 21-22.11.27	3,770,000.00	3,371,436.96	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.999%/VAR 22-10.03.26	3,665,000.00	3,495,743.70	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	2,400,000.00	2,363,115.77	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	434,000.00	409,307.91	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	15,093,000.00	14,244,654.85	0.25
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	2,120,000.00	2,046,569.28	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.755%/VAR 22.09.06.28	765,000.00	737,388.02	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	11,418,000.00	11,569,038.11	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.254%/VAR 23-09.03.34	6,000,000.00	6,183,729.84	0.11
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.336%/VAR 22-03.11.26	6,822,000.00	7,054,675.85	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.390%/VAR 22-03.11.28	7,242,000.00	7,648,970.12	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.60000%/VAR 20-PRP	844,000.00	673,466.90	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.762%/VAR 22-29.03.33	1,536,000.00	1,399,841.04	0.02
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 8.113%/VAR 22-03.11.33	1,892,000.00	1,875,663.72	0.03
USD ING GROEP NV 4.017%/VAR 22-28.03.28	2,475,000.00	2,339,243.30	0.04
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	4,750,000.00	4,494,194.92	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.580%/VAR 21-22.04.32	7,180,000.00	5,955,598.76	0.10
USD JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22.09.27	45,355,000.00	40,152,237.24	0.70
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	6,885,000.00	6,526,000.95	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	4,800,000.00	4,724,460.77	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	5,235,000.00	4,859,334.62	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	6,640,000.00	6,399,511.82	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3,870,000.00	3,358,209.45	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	5,175,000.00	4,955,343.29	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	7,010,000.00	6,592,335.51	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.31	7,960,000.00	6,733,522.24	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	2,775,000.00	2,476,078.03	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.953%/VAR 21-04.02.32	725,000.00	577,201.04	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	39,040,000.00	35,148,544.33	0.61
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.068%/VAR 21-01.06.29	6,450,000.00	5,560,539.32	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	4,500,000.00	4,259,556.43	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.963%/VAR 22-25.01.33	950,000.00	801,627.92	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	6,796,000.00	6,259,833.32	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.958%/VAR 20-13.05.31	7,295,000.00	6,267,284.05	0.11
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	3,150,000.00	2,977,444.13	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.871%/VAR 23-06.03.29	4,238,000.00	4,228,396.06	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	3,654,000.00	3,575,597.19	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.511%/VAR 22-18.03.26	2,880,000.00	2,761,484.17	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.716%/VAR 22-11.08.26	8,561,000.00	8,382,748.42	0.15
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB COCO 8.60000%/VAR 23-PRP	1,299,000.00	1,215,664.00	0.02
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.538%/VAR 21-20.07.27	8,070,000.00	7,177,098.08	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.640%/VAR 21-13.10.27	4,773,000.00	4,212,831.65	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21-11.10.25	19,484,000.00	18,290,532.90	0.32
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 5.719%/VAR 23-20.02.28	5,757,000.00	5,738,474.50	0.10
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.242%/VAR 23-19.04.29	1,420,000.00	1,399,941.79	0.02
USD MEIHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	4,720,000.00	4,707,746.88	0.08
USD MEIHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09.07.27	1,875,000.00	1,660,265.62	0.03
USD MEIHO FINANCIAL GROUP 5.778%/VAR 23-06.07.29	7,050,000.00	7,077,154.49	0.12
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.26	6,330,000.00	5,663,572.22	0.10
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	5,414,000.00	4,857,252.07	0.08
USD MORGAN STANLEY 1.928%/VAR 21-28.04.32	12,025,000.00	9,405,960.41	0.16
USD MORGAN STANLEY 2.630%/VAR 22-18.02.26	3,660,000.00	3,485,167.10	0.06
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	1,660,000.00	1,272,558.76	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NATWEST GROUP PLC 1.642%/VAR 21-14.06.27	4 780 000.00	4 232 645.36	0.07
USD NATWEST GROUP PLC 4.892%/VAR 18-18.05.29	7 275 000.00	6 953 822.86	0.12
USD NATWEST GROUP PLC 4.289%/VAR 19-22.03.25	8 619 000.00	8 513 142.31	0.15
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	1 510 000.00	1 503 589.40	0.03
USD NATWEST GROUP PLC 6.016%/VAR 23-02.03.34	725 000.00	731 874.00	0.01
USD NATWEST GROUP PLC 7.472%/VAR 22-10.11.26	3 691 000.00	3 806 612.46	0.07
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21.01.51	3 840 000.00	3 153 859.19	0.06
USD NORDEA BANK AB-REG-5-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	2 590 000.00	2 504 193.30	0.04
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP-SUB 6.750%/3M LIBOR+367.88P 11-PRP	322 000.00	323 765.60	0.01
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR+304BP 13-15.03.44	1 589 000.00	1 573 125.89	0.03
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15.05.45	2 735 000.00	2 694 222.52	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.125%/VAR 22-01.03.52	2 311 000.00	2 105 141.21	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.490%/VAR 21-06.01.28	2 999 000.00	2 606 191.37	0.05
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.260%/VAR 22-09.06.25	1 449 000.00	1 405 223.68	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	187 000.00	187 816.78	0.00
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.089%/VAR 21-15.03.25	860 000.00	828 166.02	0.01
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.673%/VAR 21-14.06.27	2 235 000.00	1 957 685.50	0.03
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.469%/VAR 22-11.01.28	7 000 000.00	6 159 671.42	0.11
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 6.833%/VAR 22-21.11.26	8 020 000.00	8 128 219.07	0.14
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	5 212 000.00	5 265 930.91	0.09
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	800 000.00	573 000.00	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	200 000.00	183 566.04	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21.05.25	2 256 000.00	2 209 762.02	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.458%/VAR 21-14.01.27	1 223 000.00	1 092 527.91	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 2.608%/VAR 22-12.01.28	2 573 000.00	2 295 134.19	0.04
USD SWEDBANK AB-REG-5-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	800 000.00	587 979.20	0.01
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	3 424 000.00	3 274 200.00	0.06
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-5-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	2 600 000.00	2 486 250.00	0.04
USD TORONTO-DOMINION BANK-SUB COCO 3.625%/VAR 16-15.09.31	6 327 000.00	5 893 968.35	0.10
USD UBS GROUP AG-144A 1.305%/VAR 21-02.02.27	7 190 000.00	6 367 248.30	0.11
USD UBS GROUP AG-144A 1.494%/VAR 21-10.08.27	9 115 000.00	7 990 897.46	0.14
USD UBS GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	1 699 000.00	1 575 706.30	0.03
USD UBS GROUP AG-144A 3.866%/VAR 18-12.01.29	2 320 000.00	2 120 203.13	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	927 000.00	838 256.62	0.01
USD UBS GROUP AG-144A 4.703%/VAR 22-05.08.27	2 240 000.00	2 169 549.92	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 6.373%/VAR 22-15.07.26	1 178 000.00	1 179 103.80	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 6.537%/VAR 22-12.08.33	1 105 000.00	1 153 656.97	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 6M SORF+173BP 21-14.05.32	4 162 000.00	3 437 993.47	0.06
USD UBS GROUP AG-144A 9.016%/VAR 22-15.11.33	2 925 000.00	3 557 947.04	0.06
USD UBS GROUP AG-REG-5 2.593%/VAR 19-11.09.25	2 375 000.00	2 278 808.58	0.04
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	3 310 000.00	3 176 170.84	0.06
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	5 265 000.00	4 944 780.22	0.09
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	2 392 000.00	2 400 703.50	0.04
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	365 000.00	370 101.03	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 365 000.00	1 205 191.12	0.02
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	1 850 000.00	1 801 108.26	0.03
USD WABTEC CORP/IDE STEP-UP/RATING LINKED 18-15.03.24	3 645 000.00	3 604 665.85	0.06
USD WELLS FARGO B.C.O 2.188%/VAR 20-30.04.26	15 036 000.00	14 139 739.68	0.25
USD WELLS FARGO B.C.O 5.574%/VAR 23-25.07.29	2 448 000.00	2 458 964.10	0.04
USD WELLS FARGO B.C.O-SUB 3.900%/VAR 21-PRP	4 068 000.00	3 657 945.60	0.06
USD WELLS FARGO B.C.O-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	1 281 000.00	1 317 047.34	0.02
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	3 350 000.00	2 924 195.90	0.05
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 700 000.00	5 697 255.21	0.10
TOTAL USD		869 486 121.20	15.11
Total Notes, floating rate		869 486 121.20	15.11

Medium term notes, fixed rate

USD

USD ABU DHABI EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-16.04.25	1 001 000.00	955 284.33	0.02
USD AIR LEASE CORP 0.70000% 21-15.02.24	1 900 000.00	1 846 502.46	0.03
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	5 272 000.00	4 931 097.67	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2 550 000.00	2 359 238.68	0.04
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.12500% 23-07.07.28	2 750 000.00	2 764 247.42	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	7 275 000.00	7 044 862.57	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 18-25.11.27	4 650 000.00	4 435 737.34	0.08
USD BB&T CORP 2.50000% 19-01.08.24	2 950 000.00	2 654 698.57	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.70000% 18-30.05.24	4 200 000.00	4 113 114.10	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	5 920 000.00	5 815 520.76	0.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.75000% 20-09.03.27	3 459 000.00	3 111 011.49	0.05
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	6 259 000.00	5 140 729.13	0.09
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.85000% 22-11.10.29	1 603 000.00	1 610 791.32	0.03
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.80000% 23-09.01.26	3 675 000.00	3 663 435.69	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.75000% 23-20.01.26	6 094 000.00	6 079 446.31	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.70000% 23-10.06.30	2 458 000.00	2 445 105.95	0.04
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.95000% 23-14.07.28	2 422 000.00	2 439 823.35	0.04
USD MCDONALD'S CORP 3.50000% 17-01.03.27	5 400 000.00	5 148 215.55	0.09
USD MCDONALD'S CORP 3.80000% 20-01.07.30	3 322 000.00	3 080 626.27	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26	2 200 000.00	2 065 640.45	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	6 715 000.00	6 478 386.10	0.11
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 635 000.00	1 592 412.34	0.03
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	8 560 000.00	8 145 237.53	0.14
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	7 510 000.00	7 256 998.17	0.13
USD NORDEA BANK ABP-144A 1.50000% 21-30.09.26	4 575 000.00	4 027 821.17	0.07
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455 000.00	425 877.69	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	3 588 000.00	3 404 393.61	0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.85000% 18-01.09.28	1 530 000.00	1 439 414.12	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	1 685 000.00	1 514 755.28	0.03
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB CDO 4.65000% 16-27.01.26	4 225 000.00	4 146 061.79	0.07
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-16.07.24	2 985 000.00	2 896 303.03	0.05
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.35000% 21-14.07.26	9 400 000.00	8 397 766.92	0.15
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.40000% 21-02.11.26	5 160 000.00	4 577 842.20	0.08
USD RYDER SYSTEM INC 1.75000% 21-01.09.26	11 375 000.00	10 194 959.89	0.18
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18.03.24	3 165 000.00	3 121 462.60	0.05
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.08.25	675 000.00	660 479.52	0.01
USD RYDER SYSTEM INC 5.65000% 23-01.03.28	4 465 000.00	4 492 298.29	0.08
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.26	2 170 000.00	1 962 265.90	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.87500% 19-28.03.24	1 665 000.00	1 640 735.87	0.03
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 2.80000% 22-10.03.27	2 770 000.00	2 546 200.90	0.04
USD SUMITOMO TRUST & BANKING CO-144A 5.85000% 23-09.03.26	1 750 000.00	1 755 432.88	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	3 575 000.00	3 316 777.75	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 2.88000% 21-22.04.31	3 545 000.00	2 983 861.95	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480 000.00	457 219.20	0.01
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.95000% 22-12.01.27	7 570 000.00	6 828 515.93	0.12
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.80000% 21-09.01.26	7 400 000.00	6 663 673.56	0.12
TOTAL USD		172 852 283.60	3.00
Total Medium term notes, fixed rate		172 852 283.60	3.00

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	2 989 881.80	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%VAR 17-21.07.28	4 645 000.00	4 325 709.53	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%VAR 19-07.02.30	4 500 000.00	4 185 824.62	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 3.458%JM LIBOR+97BP 19-15.03.25	13 270 000.00	13 057 417.92	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%VAR 19-23.04.27	7 170 000.00	6 805 466.16	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%VAR 19-23.07.30	14 525 000.00	12 864 890.69	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%VAR 19-22.10.25	2 500 000.00	2 402 233.10	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%VAR 19-22.10.30	14 450 000.00	12 507 584.47	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%JM LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 180 000.00	2 684 211.79	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%VAR 20-19.06.26	9 265 000.00	8 511 458.46	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 1.898%VAR 20-23.07.31	5 695 000.00	4 534 148.40	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 2.087%VAR 21-14.06.29	24 061 000.00	20 643 794.70	0.36
USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%VAR 22-02.04.26	2 810 000.00	2 702 808.48	0.05
USD BB&T CORP 6.047%VAR 23-08.06.27	1 863 000.00	1 866 466.56	0.03
USD MORGAN STANLEY 0.864%VAR 20-21.10.25	2 075 000.00	1 946 967.37	0.03
USD MORGAN STANLEY 1.164%VAR 21-21.10.25	2 500 000.00	2 349 633.53	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.512%VAR 21-20.07.27	30 821 000.00	27 381 192.09	0.48
USD MORGAN STANLEY 1.794%VAR 20-13.02.32	1 000 000.00	777 676.57	0.01
USD MORGAN STANLEY 2.188%VAR 20-28.04.26	8 400 000.00	7 903 305.98	0.14
USD MORGAN STANLEY 2.238%VAR 21-21.07.32	195 000.00	155 124.13	0.00
USD MORGAN STANLEY 2.475%VAR 22-21.01.28	8 275 000.00	7 486 245.62	0.13
USD MORGAN STANLEY 2.699%VAR 20-22.01.31	17 545 000.00	14 970 490.04	0.26
USD MORGAN STANLEY 2.720%VAR 19-22.07.25	5 965 000.00	5 776 150.96	0.10
USD MORGAN STANLEY 2.943%VAR 22-21.01.33	3 250 000.00	2 704 831.96	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.622%VAR 20-01.04.31	6 025 000.00	5 414 992.25	0.09
USD MORGAN STANLEY 4.679%VAR 22-17.07.26	4 743 000.00	4 649 472.21	0.08

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 4.869%/VAR 22-20.07.33	4,000,000.00	3,850,009.48	0.07
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 144A 2.972%/VAR 22-16.02.28	2,440,000.00	2,208,933.44	0.04
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	220,000.00	221,959.77	0.00
USD WELLS FARGO & CO 2.572%/VAR 20-11.02.31	7,050,000.00	5,955,048.56	0.10
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	8,985,000.00	7,777,865.34	0.13
USD WELLS FARGO & CO 3.350%/VAR 22-02.03.33	3,395,000.00	2,906,509.51	0.05
TOTAL USD		204,498,905.49	3.55
Total Medium term notes, floating rate		204,498,905.49	3.55
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.625000% 21-15.07.31	5,783,000.00	4,664,192.90	0.08
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.500000% 19-01.03.28	1,100,000.00	1,056,404.09	0.02
TOTAL EUR		5,720,596.99	0.10
USD			
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF 144A 2.500000% 19-30.09.29	2,840,000.00	2,546,599.60	0.04
USD ACE CAPITAL TRUST II-SUB 9.700000% 00-01.04.30	3,784,000.00	4,503,084.88	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.050000% 97-15.06.27	281,000.00	304,451.88	0.01
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.800000% 14-30.10.26	6,200,000.00	5,725,353.79	0.10
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	3,935,000.00	4,836,582.29	0.08
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.950000% 23-01.04.33	7,775,000.00	7,751,591.03	0.14
USD CITIGROUP INC-SUB 4.300000% 14-20.11.26	1,542,000.00	1,481,043.53	0.03
USD COMMONWEALTH EDISON CO 3.700000% 18-15.08.28	520,000.00	492,161.85	0.01
USD COMMONWEALTH EDISON CO 4.900000% 23-01.02.33	715,000.00	710,146.78	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 2.900000% 21-01.12.26	1,585,000.00	1,446,787.16	0.03
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.350000% 20-01.04.30	10,000,000.00	9,082,039.10	0.16
USD CVS CAREMARK CORP 6.250000% 07-01.06.27	1,100,000.00	1,139,386.24	0.02
USD DISCOVER BANK 3.450000% 16-27.07.26	6,058,000.00	5,602,214.01	0.10
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.750000% 14-15.02.25	4,390,000.00	4,279,290.79	0.07
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.300000% 15-13.07.25	3,233,000.00	3,150,616.63	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350000% 17-17.01.27	2,035,000.00	1,959,603.86	0.03
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.250000% 15-01.10.27	4,200,000.00	4,068,191.44	0.07
USD MMICAPITAL TRUST I-SUB 7.625000% 98-15.12.27	3,050,000.00	3,129,892.64	0.05
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERAT FIN 5.800000% 22-15.01.33	4,975,000.00	5,192,894.86	0.09
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.250000% 94-01.11.24	1,110,000.00	1,142,486.57	0.02
USD PECO ENERGY CO 4.900000% 23-15.06.33	3,045,000.00	3,029,879.26	0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 2.783000% 20-23.01.31	900,000.00	764,055.00	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 4.900000% 22-15.12.32	3,035,000.00	3,030,414.82	0.05
USD PULTEGROUP INC 7.875000% 02-15.06.32	2,692,000.00	3,074,688.86	0.05
USD REALTY INCOME CORP 5.875000% 05-15.03.35	773,000.00	769,447.10	0.01
USD SPIRE MISSOURI INC 4.800000% 23-15.02.33	890,000.00	873,165.64	0.02
USD STARBUCKS CORP 2.450000% 16-15.06.26	2,798,000.00	2,615,186.04	0.05
USD STATOIL ASA 7.150000% 95-15.11.25	3,000,000.00	3,091,818.42	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 6.875000% 06-15.02.38	1,500,000.00	1,767,572.07	0.03
USD UNIVERSITY OF NOTRE DAME DU LAC 3.394000% 17-15.02.48	1,826,000.00	1,458,937.76	0.03
USD WALT DISNEY CO/THE 3.000000% 16-13.02.26	6,860,000.00	6,542,162.69	0.11
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.500000% 01-15.01.31	150,000.00	164,778.06	0.00
USD WYETH 6.500000% 03-01.02.34	2,000,000.00	2,243,352.90	0.04
TOTAL USD		97,969,835.55	1.70
Total Bonds, fixed rate		103,690,432.54	1.80
Bonds, floating rate			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 4.7000%/VAR 20-PRP	485,000.00	430,631.50	0.01
USD CLOVERIE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.5000%/VAR 14-11.09.44	3,815,000.00	3,646,964.51	0.06
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.1250%/VAR 18-01.06.48	4,020,000.00	3,802,920.00	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 1.447000%/VAR 21-01.04.25	2,575,000.00	2,476,587.02	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.552000%/VAR 22-07.01.28	612,000.00	537,690.69	0.01
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.2500%/RATING LINKED 00-15.06.30	3,450,000.00	4,082,792.75	0.07
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.0050%/VAR 20-13.03.26	3,275,000.00	3,089,643.09	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.1500%/3M LIBOR+325BP 13-PRP	883,000.00	886,033.36	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 7.5000%/VAR 14-PRP	1,087,000.00	1,059,281.50	0.02
USD OBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.7500%/VAR 14-02.12.44	3,540,000.00	3,505,823.78	0.06
TOTAL USD		23,518,348.20	0.41
Total Bonds, floating rate		23,518,348.20	0.41

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.82500% 23-15.05.23	95,000.00	88,750.78	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.75000% 21-21.12.23	850,000.00	837,860.15	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.23	27,340,000.00	26,079,796.87	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-30.06.23	10,928,000.00	10,712,855.00	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-30.06.28	42,980,000.00	42,634,145.10	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.75000% 23-31.07.25	48,515,000.00	48,408,873.44	0.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	50,265,000.00	50,174,679.83	0.87
TOTAL USD		178,736,761.17	3.10
Total Treasury notes, fixed rate		178,736,761.17	3.10

Treasury notes, floating rate

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.250%/CPI LINKED 23-15.04.28	2,948,000.00	2,902,458.63	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M US TMMR+188P 23-30.04.25	1,500,000.00	1,501,602.48	0.03
TOTAL USD		4,404,061.11	0.08
Total Treasury notes, floating rate		4,404,061.11	0.08

Convertible bonds, floating rate

USD			
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 3.803%/VAR 17-15.12.32	4,830,000.00	4,268,898.90	0.07
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 4.338%/VAR 18-05.10.28	4,865,000.00	4,824,304.13	0.08
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 20-PRP	1,800,000.00	1,419,339.60	0.03
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 19-PRP	2,800,000.00	2,667,000.00	0.05
TOTAL USD		13,179,542.63	0.23
Total Convertible bonds, floating rate		13,179,542.63	0.23
Total transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		4,356,157,692.71	75.68

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Equities

Bermuda			
USD AIRCASTLE LIMITED 5.25%-FRN JNR PERP USD 144A	2,003,000.00	1,525,204.38	0.03
TOTAL Bermuda		1,525,204.38	0.03
United States			
USD CITIGROUP INC 5.95%-FR SJB PERP USD1000A	1,137,000.00	1,144,151.73	0.02
TOTAL United States		1,144,151.73	0.02
Total Equities		2,669,356.11	0.04

Treasury bills, zero coupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.08.22-10.08.23	500,000.00	499,341.72	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.04.23-08.08.23	7,000,000.00	6,992,876.31	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.23-15.08.23	18,700,000.00	18,661,666.31	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.04.23-22.08.23	10,100,000.00	10,069,046.63	0.18
TOTAL USD		36,222,910.97	0.63
Total Treasury bills, zero coupon		36,222,910.97	0.63

Asset Backed Securities, floating rate

USD			
USD CFC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1,500,000.00	1,349,641.14	0.02
USD RDMARK CLO B-144A 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5,500,000.00	5,469,858.35	0.10
TOTAL USD		6,819,499.49	0.12
Total Asset Backed Securities, floating rate		6,819,499.49	0.12

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Mortgage Backed Securities, fixed rate			
USD			
USD CD 2017-CD4 MORTGAGE TRUST-SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 201 946.57	0.07
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRITRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 024 431.51	0.07
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 620 537.36	0.05
TOTAL USD		10 846 915.44	0.19
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate			
		10 846 915.44	0.19
Mortgage Backed Securities, floating rate			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVESTMENT 6M LIBOR+200BP 05-01.06.45	29 470 000.00	340 291.75	0.01
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	97 869.88	0.00
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+54BP 05-25.12.45	12 000 000.00	547 147.48	0.01
TOTAL USD		985 309.11	0.02
Total Mortgage Backed Securities, floating rate			
		985 309.11	0.02
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR NETFLIX INC-144A 3.62500% 19-15.06.30	2 584 000.00	2 735 793.16	0.05
TOTAL EUR		2 735 793.16	0.05
USD			
USD 1011778 BC ULC/NDW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	690 000.00	631 922.29	0.01
USD 1011778 BC ULC/NDW RED FINANCE INC-144A 3.50000% 20-15.02.29	1 772 000.00	1 557 174.42	0.03
USD ABBVIE INC 4.55000% 20-15.03.35	2 900 000.00	2 761 672.12	0.05
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	2 180 000.00	1 891 150.00	0.03
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	1 678 114.06	0.03
USD AIG GLOBAL FUNDING-144A 0.65000% 21-17.06.24	1 750 000.00	1 675 558.78	0.03
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRF-144A 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 141 283.33	0.02
USD AIRCASTLE LTD-144A 2.85000% 21-26.01.28	2 993 000.00	2 594 122.89	0.05
USD AIRCASTLE LTD-144A 5.25000% 20-11.08.25	2 470 000.00	2 404 470.90	0.04
USD AIRCASTLE LTD-144A 6.50000% 23-18.07.28	1 524 000.00	1 524 182.88	0.03
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	5 650 000.00	5 070 402.44	0.09
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	19 150 000.00	15 881 867.52	0.28
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	3 635 000.00	3 164 454.70	0.06
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	4 375 000.00	4 036 034.40	0.07
USD AMERICAN TRANSMISSION SYSTEMS INC-144A 2.65000% 21-15.01.32	4 745 000.00	3 938 028.68	0.07
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	2 100 000.00	2 051 910.00	0.04
USD ANTHEM INC 5.35000% 22-15.10.25	5 911 000.00	5 920 060.85	0.10
USD ANTHEM INC 5.50000% 22-15.10.32	3 420 000.00	3 506 568.37	0.06
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 615 000.00	1 542 423.18	0.03
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.75000% 23-02.03.53	3 595 000.00	3 600 788.99	0.06
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	2 985 000.00	2 920 343.76	0.05
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.60800% 21-29.06.26	2 365 000.00	2 061 135.20	0.04
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GROUP LTD 5.08800% 22-08.12.25	4 200 000.00	4 178 647.20	0.07
USD AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31	19 538 000.00	16 018 992.46	0.28
USD AVIATION CAPITAL GROUP LLC-144A 6.37500% 23-15.07.30	1 016 000.00	1 012 088.86	0.02
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.5000% 17-01.11.27	741 000.00	667 826.17	0.01
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 4.12500% 18-01.08.25	4 390 000.00	4 168 672.66	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-30.01.26	4 783 000.00	4 297 158.45	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-20.09.26	2 198 000.00	1 924 757.48	0.03
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.52800% 21-18.11.27	2 275 000.00	1 948 969.75	0.03
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-144A 1.60400% 21-04.10.26	6 365 000.00	5 617 602.29	0.10
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 0.86800% 22-01.12.23	2 700 000.00	2 656 873.95	0.05
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.91500% 22-01.02.27	4 270 000.00	3 812 535.69	0.07
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	4 800 000.00	4 138 188.72	0.07
USD BBVA BANCOMER SAVTEXAS-144A 1.87500% 20-18.09.25	3 500 000.00	3 210 410.00	0.06
USD BERRY GLOBAL INC 1.57000% 21-15.01.26	1 850 000.00	1 495 999.88	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	1 500 000.00	1 301 779.11	0.02
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.50000% 23-15.04.28	1 930 000.00	1 906 189.33	0.03
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	1 500 000.00	1 450 515.00	0.03
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 208 762.50	0.02
USD BOSTON GAS CO-144A 3.75700% 22-16.03.32	3 700 000.00	3 241 663.24	0.06
USD BOSTON PROPERTIES LP 6.75000% 22-01.12.27	2 241 000.00	2 291 809.70	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 BPCE SA-144A 2.37500% 20-14-01-25	1,250,000.00	1,179,033.89	0.02
USD BPCE SA-144A 5.02900% 23-15-01-25	1,262,000.00	1,242,042.01	0.02
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15-02-28	4,675,000.00	4,039,838.28	0.07
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15-02-23	3,110,000.00	2,422,218.84	0.04
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15-02-31	1,604,000.00	1,302,509.71	0.02
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15-04-23	9,142,000.00	7,646,276.84	0.13
USD BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15-11-35	6,872,000.00	5,272,030.31	0.09
USD BROADCOM INC-144A 4.00000% 22-15-04-29	301,000.00	278,869.62	0.00
USD BROADCOM INC-144A 4.15000% 22-15-04-32	1,448,000.00	1,309,258.52	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15-06-32	1,531,000.00	1,523,126.44	0.03
USD CARGILL INC-144A 3.62500% 22-22-04-27	4,015,000.00	3,847,243.02	0.07
USD CARGILL INC-144A 5.12500% 22-11-10-32	1,277,000.00	1,288,855.83	0.02
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15-02-25	4,667,000.00	4,433,477.51	0.08
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15-02-30	3,500,000.00	3,019,491.54	0.05
USD CBOE GLOBAL MARKETS INC 3.00000% 22-18-02-32	1,990,000.00	1,695,054.16	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01-05-32	1,325,000.00	1,080,356.37	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01-02-28	1,190,000.00	1,099,716.13	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15-08-30	815,000.00	690,546.99	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15-08-30	1,585,000.00	1,342,965.62	0.02
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01-05-47	700,000.00	571,936.38	0.01
USD CDW LLC / CDW FINANCE CORP 2.67000% 21-01-12-26	8,015,000.00	7,246,989.32	0.13
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01-05-25	2,195,000.00	2,126,230.65	0.04
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.25000% 20-15-02-29	3,825,000.00	3,336,126.75	0.06
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.27600% 21-01-12-28	4,416,000.00	3,856,051.20	0.07
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01-08-24	650,000.00	639,275.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29-01-30	511,000.00	464,688.07	0.01
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15-02-30	11,120,000.00	9,567,727.52	0.17
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15-03-29	2,120,000.00	1,870,694.49	0.03
USD CHENIERE CONFUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31-03-25	6,410,000.00	6,408,720.57	0.11
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15-10-28	850,000.00	797,687.79	0.01
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01-10-29	1,890,000.00	1,757,112.21	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01-03-31	925,000.00	823,129.65	0.01
USD CIGNA CORP 3.25000% 20-15-04-25	4,550,000.00	4,377,133.49	0.08
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30-09-32	3,960,000.00	2,927,010.44	0.05
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15-07-29	528,000.00	502,852.66	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC STEP-UP/DOWN 17-01-05-26	2,400,000.00	2,257,667.76	0.04
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01-04-28	530,000.00	487,597.86	0.01
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.45000% 22-14-10-25	2,880,000.00	2,677,598.26	0.05
USD COMMONWEALTH BANK OF AUS-144A-SUB 2.68800% 21-11-03-31	3,275,000.00	2,571,029.91	0.04
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02-08-26	3,400,000.00	3,394,190.79	0.06
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29-10-24	2,170,000.00	1,110,697.89	0.02
USD COOPERATIVE RODOBANK UA-144A 1.00400% 20-24-09-26	14,000,000.00	12,609,416.68	0.22
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.85000% 23-05-04-29	3,650,000.00	3,345,975.07	0.06
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.90000% 23-05-04-32	3,420,000.00	3,012,038.53	0.05
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-144A 2.40000% 20-28-09-27	1,744,000.00	1,531,232.00	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-15-08-27	6,165,000.00	5,729,411.86	0.10
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 2.60000% 21-15-06-31	6,535,000.00	5,329,903.85	0.09
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 5.70000% 23-15-06-33	1,718,000.00	1,725,716.78	0.03
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01-02-28	300,000.00	250,520.52	0.00
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01-02-29	1,624,000.00	1,378,962.44	0.02
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.85000% 19-22-02-24	3,965,000.00	3,919,673.47	0.07
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.62100% 20-11-09-26	1,635,000.00	1,478,710.07	0.03
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.54900% 21-10-09-27	3,410,000.00	2,987,158.50	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15-07-25	3,775,000.00	3,792,666.44	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01-10-29	2,500,000.00	2,493,495.10	0.04
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20-10-25	848,578.00	831,729.06	0.01
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.75000% 20-20-10-28	9,075,000.00	8,783,264.70	0.15
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10-06-28	2,015,000.00	1,453,825.95	0.03
USD DEVON ENERGY CORP 5.25000% 21-15-10-27	2,855,000.00	2,824,140.16	0.05
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 5.55000% 22-15-01-28	5,800,000.00	5,780,305.23	0.10
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06-02-30	2,900,000.00	2,352,380.73	0.04
USD DOLLAR GENERAL CORP 4.62500% 22-01-11-27	4,185,000.00	4,094,263.93	0.07
USD EBAY INC 6.30000% 22-22-11-32	2,464,000.00	2,644,246.01	0.05
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14-10-27	10,000,000.00	10,501,473.20	0.18
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.50000% 17-06-04-28	1,070,000.00	981,714.28	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10-09-24	4,300,000.00	4,148,275.70	0.07
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.37500% 21-12-07-26	4,155,000.00	3,692,027.92	0.06
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.25000% 21-12-07-31	1,310,000.00	1,036,912.92	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.00000% 22-15-06-32	2,968,000.00	2,826,667.16	0.05
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.50000% 22-14-10-32	1,395,000.00	1,556,866.93	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 4.75000% 22-15.04.29	2,735,000.00	2,551,478.50	0.04
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU-144A 1.80000% 21-08.03.28	931,000.00	788,621.16	0.01
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL-144A 0.80000% 21-12.08.24	740,000.00	701,659.01	0.01
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.60000% 23-01.05.28	7,000,000.00	6,829,021.43	0.12
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.90000% 23-01.05.33	6,569,000.00	6,468,735.12	0.11
USD EXELON CORP 3.35000% 22-15.03.32	1,535,000.00	1,336,525.86	0.02
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.03.30	3,865,000.00	3,293,186.67	0.06
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	458,000.00	460,551.01	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.87500% 23-15.12.27	535,000.00	495,239.41	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 4.00000% 23-15.06.29	625,000.00	571,374.56	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 2.40000% 23-15.10.31	145,000.00	114,849.66	0.00
USD F&G GLOBAL FUNDING-144A 0.90000% 21-20.09.24	5,050,000.00	4,722,337.57	0.08
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.85000% 19-17.04.28	3,000,000.00	2,915,459.28	0.05
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.62500% 20-29.04.30	1,500,000.00	1,393,785.00	0.02
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.37500% 21-03.03.31	3,375,000.00	2,860,927.25	0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1,915,000.00	1,921,498.80	0.03
USD FEDERATION DES CAIS DESID DU QBEBC-144A 4.40000% 22-23.08.25	2,405,000.00	2,336,548.17	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-144A 2.05000% 20-10.02.25	5,300,000.00	4,997,881.82	0.09
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01.07.30	2,165,000.00	1,795,352.44	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	530,000.00	454,979.19	0.01
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	1,835,000.00	1,780,263.93	0.03
USD FRESenius MED CAR US FIN II INC-144A 1.87500% 21-01.12.26	1,890,000.00	1,652,720.54	0.03
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	250,000.00	212,303.25	0.00
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	3,373,000.00	3,001,659.01	0.05
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	1,895,000.00	1,652,598.99	0.03
USD GLP CAPITAL/GLP FINANCING II INC 4.00000% 20-15.01.31	918,000.00	791,909.85	0.01
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	2,375,000.00	1,657,263.12	0.03
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES-144A 3.05000% 22-14.02.27	5,657,000.00	5,155,683.79	0.09
USD HCA INC 5.50000% 23-01.06.33	3,072,000.00	3,058,340.14	0.05
USD HCA INC-144A 3.62500% 22-15.03.32	1,697,000.00	1,474,646.69	0.03
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	1,425,000.00	1,173,726.87	0.02
USD HEALTHCARE REALTY HOLDINGS LP 2.05000% 22-15.03.31	81,000.00	60,784.39	0.00
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.10200% 23-01.04.26	5,000,000.00	5,012,256.10	0.09
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	2,442,000.00	2,049,213.09	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 5.80000% 23-26.06.25	6,101,000.00	6,104,611.61	0.11
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	2,025,000.00	1,995,678.00	0.03
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	1,983,000.00	1,819,737.76	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	13,185,000.00	11,871,390.97	0.21
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	6,300,000.00	5,348,689.31	0.09
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2,975,000.00	2,867,266.59	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 4.19800% 21-01.06.32	2,350,000.00	1,809,738.62	0.03
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.00000% 22-21.11.25	330,000.00	335,401.32	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1,464,000.00	1,402,350.96	0.02
USD IQVIA INC-144A 5.70000% 23-15.05.28	1,990,000.00	1,977,819.56	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	3,977,000.00	3,587,331.16	0.06
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	500,000.00	429,327.05	0.01
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 4.95000% 22-22.09.27	3,200,000.00	3,163,682.91	0.06
USD JABIL INC 3.00000% 20-15.01.31	3,690,000.00	3,133,761.02	0.05
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3,020,000.00	3,004,783.46	0.05
USD JACKSON FINANCIAL INC 1.12500% 22-22.11.23	3,950,000.00	3,891,862.67	0.07
USD JACKSON FINANCIAL INC 3.12500% 22-23.11.31	6,729,000.00	5,305,106.93	0.09
USD JDE PEET'S NV-144A 0.80000% 21-24.09.24	4,240,000.00	3,976,816.76	0.07
USD JDE PEET'S NV-144A 1.37500% 21-15.01.27	8,200,000.00	7,147,143.37	0.12
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 13-01.04.24	1,573,000.00	1,557,700.87	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-15.01.26	2,026,000.00	1,960,677.89	0.03
USD JOHNS HOPKINS UNIVERSITY 4.70500% 22-01.07.32	3,550,000.00	3,551,733.29	0.06
USD KENVUE INC-144A 4.90000% 23-22.03.33	3,000,000.00	3,019,995.27	0.05
USD KEYSpan GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	2,500,000.00	2,277,706.97	0.04
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.05000% 22-15.10.26	7,000,000.00	6,097,648.13	0.11
USD LKO CORP-144A 5.75000% 23-15.06.26	2,647,000.00	2,632,555.77	0.05
USD LKO CORP-144A 6.25000% 23-15.06.33	2,346,000.00	2,361,306.24	0.04
USD LOWE'S COS INC 5.00000% 22-15.04.33	1,939,000.00	1,920,031.57	0.03
USD MACY'S RETAIL HOLDINGS-144A 5.87500% 22-15.03.30	3,126,000.00	2,823,090.60	0.05
USD MANUFACTURERS & TRADERS TRUST CO 5.40000% 22-21.11.25	7,175,000.00	7,035,934.51	0.12
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.00000% 22-15.10.27	1,983,000.00	1,971,981.91	0.03
USD MASTERCARD INC 4.87500% 23-09.03.28	4,832,000.00	4,862,778.09	0.08
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1,678,000.00	1,560,071.17	0.03
USD MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA-144A 4.80000% 23-30.03.28	3,852,000.00	3,807,942.29	0.07
USD MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA-144A 4.95000% 23-30.03.25	1,855,000.00	1,843,517.18	0.03
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	4,000,000.00	3,576,852.96	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 5.20000% 23-01.04.28	2,250,000.00	2,236,308.84	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	12,000,000.00	11,285,736.24	0.20
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-I-144A 1.55000% 21-07.01.31	10,000,000.00	7,802,981.60	0.14
USD MICHAEL KORS USA INC-144A STEP-UP/DOWN 17-01.11.24	2,286,000.00	2,207,315.88	0.04
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.25000% 20-01.09.25	5,980,000.00	5,818,341.23	0.10
USD MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-144A 4.10000% 18-15.05.28	2,030,000.00	1,923,037.00	0.03
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3,755,000.00	3,194,998.08	0.06
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.90000% 19-01.04.24	7,020,000.00	6,892,483.31	0.12
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	493,000.00	421,726.17	0.01
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 0.75000% 21-24.09.24	2,785,000.00	2,629,129.34	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 1.25000% 21-24.09.26	5,620,000.00	4,946,045.39	0.09
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525,000.00	502,000.39	0.01
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK 4.94400% 23-12.01.28	7,675,000.00	7,630,822.70	0.13
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.50000% 20-23.04.25	3,450,000.00	3,232,927.45	0.06
USD NATURA COSMETICOS SA-144A 4.12500% 21-03.05.28	3,318,000.00	2,909,056.50	0.05
USD NETAPP INC 1.87500% 20-22.06.25	3,825,000.00	3,567,718.18	0.06
USD NEWELL BRANDS INC 6.37500% 22-15.09.27	2,075,000.00	2,041,281.25	0.04
USD NGPL PIPECO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	2,250,000.00	1,853,129.09	0.03
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	1,139,000.00	1,100,786.23	0.02
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 2.75900% 22-10.01.32	12,000,000.00	9,765,731.40	0.17
USD NORDEA BANK ABP-144A 5.37500% 22-22.09.27	1,400,000.00	1,386,656.50	0.02
USD NORDSTROM INC 2.30000% 21-08.04.24	4,800,000.00	4,635,504.00	0.08
USD NUTREN LTD 4.00000% 18-15.12.26	1,451,000.00	1,394,812.13	0.02
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	3,945,000.00	3,981,570.70	0.07
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01.07.24	315,000.00	317,126.25	0.01
USD OHIO EDISON CO-144A 5.50000% 22-15.01.33	1,280,000.00	1,279,803.24	0.02
USD OHIO NATIONAL LIFE INSURANC CO-144A-SUB 6.87500% 12-15.06.42	2,500,000.00	2,202,642.47	0.04
USD OLD NATIONAL BANCORP/IN-SUB 5.87500% 18-29.09.26	6,300,000.00	6,190,148.73	0.11
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 3.87500% 17-20.03.27	5,075,000.00	4,693,599.19	0.08
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 4.12500% 19-01.02.29	1,467,000.00	1,330,456.77	0.02
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 2.50000% 21-15.10.31	2,360,000.00	1,854,043.90	0.03
USD ORGANON FINANCE I LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3,500,000.00	3,136,495.60	0.05
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.58500% 20-15.02.30	1,140,000.00	982,315.85	0.02
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	2,500,000.00	2,206,185.53	0.04
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 4.12500% 20-15.02.28	1,080,000.00	1,021,117.19	0.02
USD PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75000% 21-01.04.32	1,850,000.00	1,124,913.77	0.02
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 3.25000% 17-15.03.28	305,000.00	278,977.91	0.00
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 5.15000% 23-30.03.26	2,445,000.00	2,413,042.21	0.04
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 4.45000% 19-29.01.26	2,680,000.00	2,581,720.08	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.45000% 19-01.07.24	2,865,000.00	2,799,999.30	0.05
USD PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 2.82500% 21-15.11.31	7,950,000.00	5,956,359.74	0.10
USD PHYSICIANS REALTY LP 2.62500% 21-01.11.31	4,895,000.00	3,815,862.64	0.07
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 5.40000% 23-15.06.33	4,000,000.00	3,988,328.88	0.07
USD PILGRIMS PRIDE CORP 3.50000% 23-01.03.32	6,510,000.00	5,255,523.00	0.09
USD PILGRIMS PRIDE CORP 4.25000% 23-15.04.31	1,676,000.00	1,449,734.70	0.03
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435,000.00	356,907.28	0.01
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 1.37500% 21-10.01.25	10,558,000.00	9,895,426.37	0.17
USD PROLOGIS LP 1.75000% 22-01.02.31	3,450,000.00	2,754,167.71	0.05
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.61800% 21-15.04.26	1,135,000.00	1,020,248.48	0.02
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.90000% 21-06.07.28	2,860,000.00	2,456,967.31	0.04
USD REALTY INCOME CORP 4.85000% 23-15.03.30	1,065,000.00	1,034,782.54	0.02
USD REGAL REYNOLD CORP-144A 6.05000% 23-15.04.28	6,550,000.00	6,510,019.98	0.11
USD REGAL REYNOLD CORP-144A 6.30000% 23-15.02.30	679,000.00	677,886.65	0.01
USD REGAL REYNOLD CORP-144A 6.40000% 23-15.04.33	803,000.00	800,867.61	0.01
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 20-15.09.30	2,885,000.00	2,307,013.15	0.04
USD REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 5.00000% 23-15.06.28	8,799,000.00	8,597,403.83	0.15
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07800% 21-13.12.31	6,150,000.00	5,054,098.11	0.09
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15.07.29	975,000.00	895,459.50	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1,260,000.00	1,200,118.50	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	900,000.00	798,750.00	0.01
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.20000% 23-15.03.27	3,475,000.00	3,223,689.01	0.06
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.80000% 23-15.03.32	8,841,000.00	7,683,493.75	0.13
USD ROSS STORES INC 1.87500% 20-15.04.31	1,545,000.00	1,224,353.60	0.02
USD S&P GLOBAL INC 2.45000% 23-01.03.27	4,175,000.00	3,854,912.22	0.07
USD S&P GLOBAL INC 2.70000% 23-01.03.29	2,858,000.00	2,574,279.63	0.04
USD S&P GLOBAL INC 4.25000% 23-01.05.29	483,000.00	469,894.36	0.01
USD S&P GLOBAL INC 4.75000% 23-01.08.28	96,000.00	95,669.38	0.00
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.50000% 21-15.05.30	25,000.00	23,731.29	0.00
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.25000% 23-15.12.29	1,672,000.00	1,751,085.60	0.03
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	1,677,000.00	1,544,944.64	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SEALED AIR CORP-144A 1.57300% 21-15.10.26	7,090,000.00	6,273,848.39	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	1,688,000.00	1,523,082.40	0.03
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-144A 1.20000% 21-09.09.26	3,715,000.00	3,252,630.13	0.06
USD SLM CORP 4.20000% 20-29.10.25	1,422,000.00	1,335,499.66	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01.04.29	2,760,000.00	2,554,311.94	0.04
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.00000% 20-15.10.30	1,350,000.00	1,076,586.65	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 2.62500% 21-13.09.31	7,194,000.00	5,299,895.35	0.09
USD SPRINT SPECTRUM CO II LLC-144A 4.73800% 18-20.03.25	2,820,000.00	1,220,061.33	0.02
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 2.69100% 21-15.09.31	5,228,000.00	4,178,112.09	0.07
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 6.37500% 22-12.09.32	2,500,000.00	2,567,206.50	0.04
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.00000% 21-15.01.32	1,600,000.00	1,402,816.00	0.02
USD TELEFLEX INC-144A 4.25000% 20-01.06.28	800,000.00	551,671.06	0.01
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.70000% 23-12.01.33	1,900,000.00	1,877,556.63	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.75000% 20-01.11.30	3,250,000.00	2,569,162.47	0.04
USD TRACTOR SUPPLY CO 5.25000% 23-15.05.33	2,500,000.00	2,471,678.32	0.04
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.60000% 18-15.03.48	1,955,000.00	1,679,881.15	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.15000% 22-15.10.25	3,071,000.00	3,076,506.80	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.25000% 22-15.02.28	3,500,000.00	3,580,897.14	0.06
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	6,385,000.00	6,614,689.84	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	5,292,000.00	4,225,782.98	0.07
USD VERMILION ENERGY INC-144A 6.87500% 22-01.05.30	2,150,000.00	1,993,591.39	0.03
USD VIATRIS INC 1.65000% 21-22.06.25	1,680,000.00	1,553,816.93	0.03
USD VIATRIS INC 2.30000% 21-22.06.27	3,500,000.00	3,077,676.18	0.05
USD VICI PROPERTIES LP/VCI NTE CO INC-144A 4.12500% 20-15.06.30	161,000.00	142,765.14	0.00
USD VICI PROPERTIES LP/VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	350,000.00	339,825.50	0.01
USD VICI PROPERTIES LP/VCI NTE CO INC-144A 5.75000% 22-01.02.27	30,000.00	29,598.98	0.00
USD WALT DISNEY CO 7.75000% 19-20.01.24	478,000.00	482,227.93	0.01
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75000% 23-15.03.27	7,818,000.00	7,317,881.68	0.13
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	6,448,000.00	5,917,208.69	0.10
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 5.05000% 23-15.03.42	510,000.00	423,994.32	0.01
USD WEA FN LLC/WEST UK&EUR FIN PLC-144A 3.75000% 14-17.09.24	3,809,000.00	3,606,935.14	0.06
USD WEA FINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20.09.28	2,620,000.00	2,250,761.44	0.04
USD WER GROUP PLC/THE-144A 2.20000% 21-13.05.26	2,565,000.00	2,308,332.97	0.04
USD WESTPAC NEW ZEALAND LTD-144A 4.90200% 23-15.02.28	4,100,000.00	4,026,730.13	0.07
USD WEYERHAEUSER CO 3.37500% 22-09.03.33	2,570,000.00	2,206,792.51	0.04
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 4.50000% 18-15.09.28	500,000.00	477,869.20	0.01
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15.09.29	7,035,000.00	6,113,428.37	0.11
USD WRKCO INC 3.75000% 19-15.03.25	2,395,000.00	2,709,927.11	0.05
USD WRKCO INC 4.00000% 19-15.03.28	2,440,000.00	2,278,181.35	0.04
USD YARA INTERNATIONAL ASA-144A 3.14800% 20-04.06.30	2,475,000.00	2,087,390.25	0.04
TOTAL USD		865,201,017.68	15.09
Total Notes, Fixed rate		867,996,810.84	15.08

Notes, floating rate

USD

USD AIB GROUP PLC-144A 7.583%VAR 22-14.10.26	2,732,000.00	2,799,357.43	0.05
USD ANALOG DEVICES INC O/N SOFR+25BP 21-01.10.24	5,000,000.00	4,995,590.25	0.09
USD ASB BANK LTD-144A-SUB 5.284%VAR 22-17.06.32	4,800,000.00	4,606,574.40	0.06
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 3M SOFR+70BP 21-24.02.24	2,210,000.00	2,189,644.26	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 6.204%VAR 22-10.11.28	6,095,000.00	6,262,885.00	0.11
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 6.253%VAR 22-16.09.26	856,000.00	852,708.77	0.01
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.323%VAR 21-13.01.27	2,550,000.00	2,282,666.14	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.675%VAR 21-30.06.27	5,280,000.00	4,707,335.53	0.08
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.159%VAR 21-15.09.29	9,630,000.00	8,063,581.09	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 2.359%VAR 21-29.07.32	1,770,000.00	1,284,225.53	0.02
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.985%VAR 22-24.07.26	2,395,000.00	2,343,819.80	0.04
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 5.284%VAR 23-26.01.26	971,000.00	922,207.03	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 7.079%VAR 23-10.02.34	1,742,000.00	1,677,977.00	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.119%VAR 22-14.07.26	7,337,000.00	7,302,877.00	0.13
USD DNB BANK ASA-144A 0.856%VAR 21-30.09.25	3,690,000.00	3,481,340.91	0.06
USD DNB BANK ASA-144A 1.605%VAR 21-30.03.28	3,265,000.00	2,828,403.87	0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL II-144A-SUB 6.151%VAR 13-01.11.53	1,000,000.00	971,721.64	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 4.747%VAR 17-01.11.57	1,000,000.00	778,937.56	0.01
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 13-12.02.47	5,055,000.00	4,323,089.28	0.08
USD HUNTINGTON NATIONAL BANK 5.699%VAR 22-18.11.25	10,000,000.00	9,790,735.40	0.17
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%VAR 21-12.01.27	4,924,000.00	4,408,007.39	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 3.750%VAR 22-09.06.25	4,975,000.00	4,874,505.30	0.08

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-SUB 4.626%/VAR 22-06.06.33	1,375,000.00	1,259,087.01	0.02
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.037%/VAR 22-28.10.33	5,815,000.00	5,978,255.03	0.10
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-28.01.27	16,500,000.00	16,211,551.45	0.28
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	4,690,000.00	4,524,841.28	0.08
USD RABOBANK NEDERLAND NV-144A 3.649%/VAR 22-06.04.28	6,504,000.00	6,045,888.63	0.10
USD SOCIETE GENERALE SA-144A QIN SOFR+105BP 22-21.01.26	1,670,000.00	1,666,242.50	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.226%/VAR 22-21.01.26	7,243,000.00	6,776,819.80	0.12
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 6.221%/VAR 22-15.06.33	4,000,000.00	3,797,515.44	0.07
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	3,085,000.00	2,758,269.17	0.05
USD STATE STREET CORP 2.901%/VAR 20-30.03.26	3,220,000.00	3,081,760.96	0.05
USD TEACHER INS&AN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-15.09.54	4,900,000.00	4,751,670.09	0.08
USD UBS GROUP AG-144A 4.751%/VAR 22-12.05.28	2,000,000.00	1,916,728.04	0.03
USD UNICREDIT SPA-144A 1.982%/VAR 21-03.06.27	4,910,000.00	4,355,356.13	0.08
USD UNICREDIT SPA-144A 2.58900%/ 20-22.09.26	3,171,000.00	2,902,359.06	0.05
USD UNICREDIT SPA-144A 3.127%/VAR 21-03.06.32	900,000.00	721,819.22	0.01
USD US BANCORP 5.850%/VAR 22-21.10.33	7,500,000.00	7,594,891.20	0.13
TOTAL USD		156,111,226.59	2.71
Total Notes, floating rate		156,111,226.59	2.71

Medium term notes, fixed rate

USD

USD BPCE SA-144A-SUB 4.62500% 14-11.07.24	6,170,000.00	6,054,626.12	0.10
USD BRIGHHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUND-144A 1.75000% 22-13.01.25	3,100,000.00	2,901,443.26	0.05
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.51400% 23-05.07.33	5,025,000.00	5,066,781.01	0.09
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2,186,000.00	2,135,821.33	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4,582,000.00	4,423,562.78	0.08
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.15000% 22-26.08.25	3,100,000.00	3,021,641.83	0.05
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 144A 15.05000% 23-06.01.28	8,500,000.00	8,451,457.01	0.15
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.45000% 22-15.06.25	2,630,000.00	2,535,008.24	0.04
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.85000% 23-09.01.28	6,500,000.00	6,447,642.82	0.11
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 21-16.08.26	3,000,000.00	2,837,011.28	0.05
USD RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL-144A 1.51200% 21-28.09.26	2,258,000.00	1,962,560.70	0.03
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.00000% 23-01.02.33	3,420,000.00	3,358,232.17	0.06
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	5,360,000.00	5,090,078.26	0.09
TOTAL USD		54,085,856.83	0.94
Total Medium term notes, fixed rate		54,085,856.83	0.94

Medium term notes, floating rate

USD

USD AIB GROUP PLC-144A 4.263%/3M LIBDR+187.4BP 19-10.04.25	2,938,000.00	2,884,761.23	0.05
USD BANK OF NEW YORK MELLON/THE 5.224%/VAR 22-21.11.25	3,500,000.00	3,482,340.61	0.06
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.629%/VAR 21-23.09.27	795,000.00	695,469.34	0.01
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 2.691%/VAR 21-23.06.32	2,000,000.00	1,578,419.80	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 1.792%/VAR 21-09.06.27	2,385,000.00	2,104,607.05	0.03
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.12300%/VAR 22-06.06.28	4,925,000.00	4,666,373.92	0.08
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.260%/VAR 22-28.07.26	5,214,000.00	5,046,268.33	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.900%/VAR 22-28.10.26	4,997,000.00	4,590,143.76	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	5,250,000.00	5,075,866.21	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	4,725,000.00	4,515,667.34	0.08
USD WELLS FARGO B.C.O 4.897%/VAR 22-25.07.33	530,000.00	508,017.06	0.01
TOTAL USD		35,546,134.65	0.62
Total Medium term notes, floating rate		35,546,134.65	0.62

Bonds, fixed rate

EUR

EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-144A 2.00000% 21-01.09.28	2,236,000.00	2,066,672.36	0.04
TOTAL EUR		2,066,672.36	0.04

USD

USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15.08.28	1,215,000.00	1,180,783.91	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.06.28	2,000,000.00	1,254,499.21	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ASCENDION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1,495,000.00	1,289,974.30	0.02
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.30000% 21-15.03.31	710,000.00	585,159.38	0.01
USD BANNER HEALTH 2.33800% 20-01.01.30	1,130,000.00	960,336.26	0.02
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2,000,000.00	1,887,554.74	0.03
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09500% 20-01.06.31	925,000.00	737,955.01	0.01
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.78200% 20-01.10.30	1,010,000.00	855,119.62	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 8.62500% 94-01.05.24	700,000.00	704,384.86	0.01
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	2,245,000.00	2,064,401.92	0.04
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 22-07.12.27	4,900,000.00	4,877,988.71	0.08
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 4.00000% 14-15.04.25	2,650,000.00	2,527,985.73	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	3,060,000.00	2,850,221.91	0.05
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1,000,000.00	957,743.49	0.02
USD OHIOHEALTH CORP 2.29700% 21-15.11.31	3,530,000.00	2,857,427.97	0.05
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15.11.25	3,780,000.00	3,417,316.11	0.06
USD PIEDMONT HEALTHCARE 2.04400% 21-01.01.32	1,605,000.00	1,254,955.12	0.02
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 0.75000% 21-12.04.24	1,585,000.00	1,507,968.96	0.03
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	2,000,000.00	1,847,748.04	0.03
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990,000.00	890,832.37	0.02
USD SUTTER HEALTH 3.69500% 18-15.08.28	2,015,000.00	1,895,101.15	0.03
USD SUTTER HEALTH 5.16400% 23-15.08.33	1,574,000.00	1,563,362.20	0.03
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7,547,000.00	7,162,440.35	0.12
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.08.25	4,000,000.00	2,222,550.33	0.04
USD UPMC 5.03500% 23-15.05.33	2,450,000.00	2,412,450.88	0.04
USD YALE UNIVERSITY 0.87300% 20-15.04.25	4,500,000.00	4,191,641.73	0.07
TOTAL USD		58,797,904.26	0.98
Total Bonds, fixed rate		55,804,576.62	0.97
Bonds, floating rate			
USD			
USD BPCE SA-144A 2.045%/VAR 21-19.10.27	1,815,000.00	1,605,793.63	0.03
USD COOPERATIVE RABOBANK UA-144A 5.584%/VAR 23-28.02.29	3,855,000.00	3,630,576.38	0.06
USD METLIFE CAPITAL TRUST M-144A-SUB 7.875%/VAR 07-15.12.37	1,510,000.00	1,579,499.68	0.03
TOTAL USD		6,815,869.69	0.12
Total Bonds, floating rate		6,815,869.69	0.12
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD CAMPBELL UNION SCHOOL DISTRICT 5.40600% 11-01.08.27	2,865,000.00	2,901,487.21	0.05
USD CITY OF BALTIMORE MD 5.00000% 10-15.10.25	3,160,000.00	3,142,528.05	0.06
USD COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01.10.31	865,000.00	774,597.90	0.01
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15.05.28	800,000.00	774,605.28	0.01
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01.07.27	1,520,000.00	1,557,841.32	0.03
USD MASSACHUSETTS, STATE OF-SUB-S 2.96600% 19-15.10.32	850,000.00	723,836.11	0.01
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01.05.27	1,400,000.00	1,412,186.30	0.02
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.76700% 09-01.08.36	1,020,000.00	1,061,914.96	0.02
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01.08.32	1,000,000.00	932,813.00	0.02
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FIN AUTH-SUB 1.25000% 20-01.26	2,000,000.00	1,804,939.60	0.03
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01.02.33	1,815,000.00	1,257,497.95	0.02
USD NEW YORK N.Y. CITY OF 5.96800% 10-01.03.36	1,000,000.00	1,067,817.90	0.02
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15.03.30	4,755,000.00	4,803,577.56	0.08
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.95200% 21-15.03.29	2,300,000.00	1,971,059.52	0.03
USD NEW YORK STATE URBAN DEVELOPMENT CORP 2.54000% 21-15.03.34	1,930,000.00	1,540,946.55	0.03
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15.03.30	1,295,000.00	1,183,268.77	0.02
USD SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87800% 10-01.04.32	2,075,000.00	2,141,754.00	0.04
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.86300% 20-15.05.25	3,000,000.00	2,785,633.50	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31800% 20-15.05.27	3,650,000.00	3,231,874.25	0.06
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 1.61400% 20-15.05.30	2,255,000.00	1,867,898.13	0.03
TOTAL USD		38,998,097.86	0.64
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		38,998,097.86	0.64
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1,270,784,594.20	22.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 04-04-23-01-08-23	19,500,000.00	19,497,215.21	0.34
TOTAL USD		19,497,215.21	0.34
Total Treasury bills, zero coupon		19,497,215.21	0.34

Municipal Bonds, Fixed Rate

USD			
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 1.99400% 21-01-11-32	910,000.00	711,817.38	0.01
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 2.37400% 21-01-11-35	935,000.00	702,611.45	0.01
USD COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS 4.11000% 22-15-7-31	2,410,000.00	1,747,645.77	0.03
USD REGENTS OF THE UNIV OF CALIFOR MED CPR 4.13200% 22-15-05-32	1,090,000.00	1,031,749.64	0.02
TOTAL USD		4,198,824.24	0.07
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		4,198,824.24	0.07
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		23,691,089.45	0.41

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate

USD			
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13-08-28	7,680,000.00	7,667,253.12	0.13
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 23-06-12-32	6,508,000.00	6,576,615.47	0.12
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 5.95000% 23-15-10-33	8,538,000.00	8,515,348.18	0.15
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 4.84800% 23-07-02-28	4,225,000.00	4,123,203.27	0.07
USD CARGILL INC-144A 4.50000% 23-24-06-26	4,758,000.00	4,696,953.96	0.08
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01-07-28	5,100,000.00	5,245,658.00	0.09
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.62500% 23-20-06-33	3,631,000.00	3,646,522.74	0.06
TOTAL USD		40,471,552.74	0.70
Total Notes, fixed rate		40,471,552.74	0.70

Notes, floating rate

USD			
USD BNP PARIBAS SA-144A 5.125%/VAR 23-13-01-29	5,275,000.00	5,184,879.05	0.09
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.468%/VAR 23-09-01-26	712,000.00	715,014.68	0.01
USD KBC GROUP NV-144A 5.796%/VAR 23-19-01-29	733,000.00	733,000.48	0.02
TOTAL USD		6,692,894.21	0.12
Total Notes, floating rate		6,692,894.21	0.12

Bonds, floating rate

USD			
USD BPCE SA-144A 5.975%/VAR 23-18-01-27	3,006,000.00	2,994,365.76	0.05
TOTAL USD		2,994,365.76	0.05
Total Bonds, floating rate		2,994,365.76	0.05
Total Recently issued transferable securities and money market instruments		50,098,812.71	0.87
Total investments in securities		5,700,732,139.07	99.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Derivative instruments			
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Financial Futures on bonds			
EUR EURO-BUND FUTURE 07.09.23	-59.00	123 765.60	0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.09.23	-41.00	37 045.68	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	444.00	-921 657.85	-0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	-249.00	592 884.67	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	360.00	-489 150.36	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	632.00	-1 568 377.50	-0.03
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	1 075.00	-2 625 845.58	-0.05
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	-44.00	99 989.95	0.00
TOTAL Financial Futures on bonds		-4 751 345.39	-0.09
Financial Futures on currencies			
USD EURO FX CURRENCY FUTURE 18.09.23	-109.00	-224 131.25	0.00
TOTAL Financial Futures on currencies		-224 131.25	0.00
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-4 975 476.64	-0.09
Total Derivative instruments		-4 975 476.64	-0.09
Forward Foreign Exchange contracts			
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
USD 8 741 159.39	EUR 7 996 668.00	2.8.2023	-75 566.91 0.00
EUR 1 044 653 144.40	USD 1 175 965 000.00	25.8.2023	-22 805 902.32 -0.40
CHF 1 539 301 789.69	USD 1 797 836 000.00	25.8.2023	-17 479 246.82 -0.30
GBP 138 288 575.85	USD 180 878 000.00	25.8.2023	-2 927 339.38 -0.05
JPY 1 663 488 489.00	USD 12 090 000.00	25.8.2023	-336 683.99 -0.01
GBP 1 063 882.44	USD 1 400 000.00	25.8.2023	-5 252.86 0.00
CHF 94 896 675.00	USD 111 000 000.00	25.8.2023	-1 242 487.00 -0.02
EUR 43 585 619.95	USD 49 000 000.00	25.8.2023	-687 232.19 -0.02
JPY 11 114 984.00	USD 80 000.00	25.8.2023	-1 467.49 0.00
EUR 7 996 668.00	USD 8 834 033.49	2.8.2023	-17 307.19 0.00
USD 8 848 522.65	EUR 7 996 668.00	5.9.2023	17 037.10 0.00
USD 9 000 000.00	EUR 8 157 198.27	25.8.2023	-4 469.52 0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts			-45 765 918.57 -0.80
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets			98 294 280.55* 1.71
Bank overdraft and other short-term liabilities			-3 506 032.91 -0.06
Other assets and liabilities			11 020 075.82 0.20
Total net assets			5 755 799 067.82 100.00

* As at 31 July 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty Barclays London for an amount of USD 100 000.00.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2023

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Equities			
United Kingdom			
USD NOBLE CORPORATION COM USD0.0001 CLA	9 228.00	482 347.56	0.02
TOTAL United Kingdom		482 347.56	0.02
United States			
USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH RP 1/1000TH IN	20 000.00	378 600.00	0.01
TOTAL United States		378 600.00	0.01
Total Equities		860 947.56	0.01
Asset Backed Securities, fixed rate			
EUR			
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 5.29000% 06-08.05.26	1 550 000.00	316 110.84	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 06-08.05.26	550 000.00	130 016.59	0.00
TOTAL EUR		446 127.43	0.01
Total Asset Backed Securities, fixed rate		446 127.43	0.01
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 2.37500% 21-29.11.28	1 100 000.00	1 106 211.57	0.04
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	2 284 000.00	369 800.59	0.01
EUR ADLER PELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	1 490 000.00	1 517 572.18	0.05
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S 1.87500% 21-14.01.26	1 400 000.00	517 667.73	0.02
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S 2.25000% 21-14.01.29	4 000 000.00	1 256 906.99	0.04
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S 2.25000% 21-27.04.27	1 100 000.00	382 033.58	0.01
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 8.12500% 23-31.05.28	1 000 000.00	1 164 636.79	0.04
EUR ALFICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	1 486 000.00	885 713.26	0.03
EUR ALFICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	7 512 000.00	3 188 706.90	0.11
EUR ALFICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	4 025 000.00	3 412 595.94	0.12
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	1 900 000.00	1 885 360.50	0.06
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.62500% 21-15.01.27	1 800 000.00	1 558 487.06	0.05
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PK) 5.00000% 19-30.06.27	2 608 400.00	2 239 600.44	0.08
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-REG-S 3.00000% 21-01.09.29	6 674 000.00	5 582 170.00	0.19
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	1 975 000.00	1 987 317.11	0.07
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	5 367 000.00	4 921 300.44	0.17
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	2 551 000.00	2 415 245.83	0.08
EUR AUTO STRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28	618 000.00	601 397.37	0.02
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	230 000.00	234 632.93	0.01
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 5.75000% 23-15.03.28	1 900 000.00	2 124 520.57	0.07
EUR BALL CORP 0.87500% 19-15.03.24	990 000.00	1 067 013.23	0.04
EUR BANIT MERGER SUB INC-REG-S 8.37500% 18-01.09.26	950 000.00	1 009 740.43	0.03
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	728 000.00	695 301.10	0.02
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 875 000.00	1 788 014.09	0.06
EUR BOXER PARENT CO INC-REG-S 6.50000% 20-02.10.25	775 000.00	847 797.66	0.03
EUR BRITISH AIRWAYS PLC-REG-S 2.75000% 21-25.03.25	2 500 000.00	2 665 551.29	0.09
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01.11.27	2 385 000.00	2 239 667.37	0.08
EUR CARNMAL PLC 1.00000% 19-28.10.29	1 000 000.00	729 045.75	0.03
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 6.62500% 20-15.01.26	300 000.00	4 299.95	0.00
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	4 758 000.00	4 401 914.76	0.15
EUR CECONOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24.06.26	1 000 000.00	882 150.26	0.03
EUR CELLNIX TELECOM SA-REG-S 1.87500% 20-26.06.29	8 100 000.00	7 655 625.37	0.26
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	2 938 000.00	2 497 671.43	0.09
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	3 500 000.00	3 191 794.05	0.11
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	1 500 000.00	1 622 485.02	0.06
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15.07.29	1 500 000.00	1 416 087.66	0.05
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.87500% 18-01.02.26	500 000.00	532 367.37	0.02
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 5.00000% 23-15.05.28	2 055 000.00	2 295 421.45	0.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-5 3.00000% 21-15.07.29	1 295 000.00	1 167 371.12	0.04
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-5 8.50000% 23-15.07.31	800 000.00	694 606.50	0.02
EUR DEMRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-5 1.87500% 19-15.10.24	1 000 000.00	749 312.82	0.03
EUR DOUGLAS GMBH-REG-5 6.00000% 21-08.04.26	5 635 000.00	5 852 522.85	0.20
EUR DOVALUE SPA-REG-5 5.00000% 20-04.08.25	1 500 000.00	1 572 734.65	0.05
EUR DUFREY DNE BV-REG-5 2.50000% 17-15.10.24	1 595 000.00	1 718 999.48	0.06
EUR DUFREY DNE BV-REG-5 2.00000% 19-15.02.27	4 550 000.00	4 465 197.61	0.15
EUR EDREAMS ODGEO SA-REG-5 5.50000% 22-15.07.27	1 900 000.00	1 895 834.73	0.07
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-5 4.37500% 19-07.02.25	938 000.00	918 140.13	0.03
EUR ELIOR GROUP SA-REG-5 3.75000% 21-15.07.26	3 700 000.00	3 220 061.23	0.11
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-5 1.69800% 19-30.07.26	1 500 000.00	1 405 751.25	0.05
EUR FAURECIA SE-REG-5 3.75000% 20-15.08.28	1 500 000.00	1 542 191.82	0.05
EUR FAURECIA-REG-5 2.75000% 21-15.02.27	4 670 000.00	4 762 740.36	0.16
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.12500% 23-15.05.28	1 880 000.00	1 933 582.22	0.07
EUR GARFUNKELUX HOLDCO J SA-REG-5 6.75000% 20-01.11.25	100 000.00	80 259.25	0.00
EUR GODDYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-5 2.75000% 21-15.08.28	850 000.00	831 361.29	0.03
EUR GRIFOLS SA-REG-5 1.62500% 19-15.02.25	2 287 000.00	2 428 235.17	0.08
EUR GRIFOLS SA-REG-5 3.87500% 21-15.10.28	7 514 000.00	7 129 394.69	0.24
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-5 (PR) 3.87500% 19-15.05.27	2 725 000.00	2 731 500.59	0.09
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-5 5.12500% 21-15.10.26	1 332 000.00	1 422 124.33	0.05
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-5 5.62500% 21-15.10.28	1 200 000.00	1 254 321.75	0.04
EUR ILIAD SA-REG-5 0.75000% 21-11.02.24	6 600 000.00	7 122 488.43	0.24
EUR ILIAD SA-REG-5 5.62500% 23-15.02.30	4 000 000.00	4 366 098.00	0.15
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC-REG-5 3.75000% 21-15.07.26	1 200 000.00	1 137 683.42	0.04
EUR INTERMEDIATE CAPITAL GROUP-REG-5 2.50000% 22-28.01.30	1 289 000.00	1 076 574.69	0.04
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-5 6.50000% 18-15.11.25	3 075 000.00	3 287 274.87	0.11
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-5 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	986 782.24	0.03
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-5 3.75000% 21-25.03.29	3 900 000.00	3 796 731.04	0.13
EUR INTRUM AB-REG-5 4.87500% 20-15.08.25	1 500 000.00	1 463 635.12	0.05
EUR INTRUM AB-REG-5 9.25000% 22-15.03.28	900 000.00	862 056.28	0.03
EUR IQVIA INC-REG-5 2.25000% 19-15.01.28	3 925 000.00	3 885 756.65	0.13
EUR IQVIA INC-REG-5 2.87500% 20-15.06.28	2 325 000.00	2 352 202.22	0.08
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-5 4.50000% 18-15.01.26	700 000.00	756 472.78	0.03
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-5 6.87500% 19-15.11.26	150 000.00	170 757.43	0.01
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-5 5.87500% 19-15.11.24	1 110 000.00	1 238 957.04	0.04
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-5 4.50000% 21-15.07.28	1 075 000.00	1 056 727.70	0.04
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-5 3.62500% 18-01.10.26	500 000.00	527 956.07	0.02
EUR KASKO BOND CO TELECOM SA-REG-5 5.12500% 21-30.09.29	1 900 000.00	1 848 700.71	0.06
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 2 SA-REG-5 SUB 6.50000% 21-01.09.26	2 325 000.00	1 636 749.27	0.06
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-5 3.75000% 17-15.09.25	1 500 000.00	1 511 304.97	0.05
EUR LA FINANCIERE ITALIAN SA-REG-5 5.12500% 18-15.05.25	1 965 000.00	1 527 390.08	0.05
EUR LABORATOIRE BIMER SELARL-REG-5 5.00000% 21-01.02.29	1 600 000.00	1 348 709.72	0.05
EUR LOXAM SAS-REG-5 4.50000% 22-15.02.27	655 000.00	691 521.35	0.02
EUR LOXAM SAS-REG-5 SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	637 717.68	0.02
EUR LUNE HOLDINGS SARL-REG-5 5.62500% 21-15.11.28	3 600 000.00	3 219 457.48	0.11
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-5 4.00000% 17-15.11.27	1 250 000.00	1 301 356.30	0.04
EUR MAXEDA DY HOLDING BV-REG-5 5.87500% 20-01.10.26	1 500 000.00	1 198 361.58	0.04
EUR MOTION BOND CO DAC-REG-5 4.50000% 19-15.11.27	1 750 000.00	1 673 606.72	0.06
EUR MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-5 2.50000% 19-01.12.24	300 000.00	320 842.05	0.01
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-5 2.25000% 21-20.07.26	700 000.00	626 619.96	0.02
EUR NEXANS SA-REG-5 5.50000% 23-05.04.28	2 300 000.00	2 639 936.90	0.09
EUR NDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-5 7.50000% 22-21.08.26	10 239 000.00	11 273 295.15	0.39
EUR NITROGENMUEK RT-REG-5 7.00000% 18-14.05.25	700 000.00	661 527.80	0.02
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-5 6.25000% 23-15.05.28	2 299 000.00	2 612 295.75	0.09
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-5 3.87500% 21-01.10.28	2 100 000.00	1 826 076.21	0.06
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-5 9.62500% 23-15.11.28	1 500 000.00	1 595 481.37	0.06
EUR ONTEX GROUP NV-REG-5 3.50000% 21-15.07.26	4 225 000.00	4 227 383.44	0.15
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-5 2.87500% 21-30.04.28	3 209 000.00	3 117 312.89	0.11
EUR PICARD BOND CO SA-REG-5 5.37500% 21-01.07.27	675 000.00	679 444.23	0.02
EUR PLAYTECH PLC-REG-5 4.25000% 19-07.03.26	1 175 000.00	1 266 503.04	0.04
EUR PREEM HOLDINGS AB-REG-5 12.00000% 22-30.06.27	600 000.00	632 806.37	0.02
EUR PROGROUP AG-REG-5 3.00000% 18-31.03.26	1 625 000.00	1 677 426.45	0.06
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.62500% 23-23.05.33	675 000.00	753 180.18	0.03
EUR RENAULT SA-REG-5 1.12500% 19-04.10.27	500 000.00	474 787.80	0.02
EUR REKEL SA-REG-5 2.12500% 21-15.12.28	500 000.00	493 362.46	0.02
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-5 4.62500% 20-18.02.26	1 300 000.00	1 427 940.07	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR SECHE ENVIRONNEMENT SA-REG-S 2.25000% 04.11.21.28	1 500 000.00	1 437 637.00	0.05
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 8.00000% 20-01.04.26	2 435 275.00	2 389 929.58	0.08
EUR SIG PLC-REG-S 5.25000% 21-10.11.26	500 000.00	459 498.75	0.02
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	269 000.00	289 342.44	0.01
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	3 750 000.00	3 545 387.34	0.12
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	500 000.00	528 726.92	0.02
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.12500% 21-06.07.24	2 800 000.00	2 773 484.52	0.10
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	1 300 000.00	1 300 733.36	0.04
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	943 000.00	895 035.98	0.03
EUR STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	5 072 000.00	4 984 223.95	0.17
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	1 200 000.00	1 187 906.78	0.04
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	700 000.00	474 683.21	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	4 835 000.00	5 272 808.50	0.18
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-11.07.28	1 380 000.00	1 546 243.68	0.05
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	1 700 000.00	1 751 284.91	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	2 750 000.00	2 745 942.12	0.09
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	14 971 000.00	14 115 011.85	0.48
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	925 000.00	1 059 164.11	0.04
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	3 100 000.00	3 476 550.43	0.12
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	4 619 000.00	4 224 407.35	0.15
EUR TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	4 262 000.00	3 923 721.87	0.13
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	3 581 000.00	3 707 784.25	0.13
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 2.50000% 21-01.12.29	2 300 000.00	1 952 616.05	0.07
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	375 000.00	408 804.87	0.01
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 7.12500% 23-01.02.28	4 022 000.00	4 516 954.71	0.16
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	8 900 000.00	8 584 636.22	0.29
EUR VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	1 868 000.00	1 610 413.81	0.06
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	4 275 000.00	3 822 238.48	0.13
EUR VOLVO CAR REG-S 4.25000% 22-11.05.28	2 540 000.00	2 727 154.91	0.09
EUR WEBUILD SPA-REG-S 3.87500% 22-28.07.28	1 500 000.00	1 549 230.49	0.05
EUR WEBUILD SPA-REG-S 5.87500% 20-15.12.25	800 000.00	856 744.49	0.02
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	425 000.00	429 925.59	0.02
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.25000% 21-15.08.31	475 000.00	423 596.51	0.01
EUR WPJAP TELECOM HOLDINGS II BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	7 117 000.00	6 656 512.85	0.23
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	2 200 000.00	2 105 817.57	0.07
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 1.25000% 19-23.10.23	2 400 000.00	2 626 274.10	0.09
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	2 444 000.00	2 063 296.04	0.07
TOTAL EUR		309 908 424.41	10.61
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-11.01.26	340 000.00	374 493.74	0.01
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE I/MP-REG-S 4.75000% 17-15.07.27	2 050 000.00	2 124 721.74	0.07
GBP BBM EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 3.82500% 20-15.07.25	800 000.00	981 456.62	0.03
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCE I-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	1 925 000.00	1 979 816.22	0.07
GBP INSPIRED ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01.06.26	500 000.00	612 767.06	0.02
GBP MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/IN CORP 3.69200% 19-05.06.28	450 000.00	416 874.60	0.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-06.10.26	800 000.00	874 864.36	0.03
GBP PINNACLE BDC PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	500 000.00	827 478.62	0.02
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	2 675 000.00	2 903 148.81	0.10
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 725 000.00	1 913 166.46	0.07
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	2 000 000.00	2 071 434.45	0.07
TOTAL GBP		14 880 222.68	0.51
USD			
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 4.87500% 21-01.10.29	3 118 000.00	2 837 444.17	0.10
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.12500% 21-01.10.31	245 000.00	219 875.85	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	553 000.00	536 250.99	0.02
USD ALFICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	4 225 000.00	3 278 436.75	0.11
USD ALFICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 19-15.01.28	1 840 000.00	1 350 158.69	0.05
USD ALFICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 21-15.10.29	4 292 000.00	3 047 349.19	0.10
USD ALFICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	2 385 000.00	1 950 885.83	0.07
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-144A 7.50000% 22-15.02.29	1 948 000.00	1 333 010.00	0.05
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	2 790 000.00	2 769 902.35	0.09
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15.03.26	766 000.00	746 902.71	0.03
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	760 000.00	694 184.99	0.02
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	575 000.00	573 866.79	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD APACHE CORP 4.375000% 18-15.10.28	1 451 000.00	1 336 070.44	0.05
USD ARCONIC INC 5.950000% 07-01.02.27	1 450 000.00	1 474 197.60	0.05
USD ARD FINANCE SA-144A (PK) 6.500000% 19-30.06.27	3 774 000.00	3 066 375.00	0.11
USD ARDAGH PACKAGING FINANCEMP-144A 4.125000% 19-15.08.26	1 707 000.00	1 599 055.30	0.05
USD ARDAGH PACKAGING FINANCEMP-144A 5.250000% 19-15.08.27	1 601 000.00	1 374 067.86	0.05
USD AT&T INC 2.250000% 20-01.02.32	725 000.00	569 407.94	0.02
USD BALL CORP 2.875000% 20-15.08.30	2 132 000.00	1 758 874.61	0.06
USD BALL CORP 5.250000% 15-01.07.25	312 000.00	309 266.16	0.01
USD BALL CORP 6.000000% 23-15.06.29	1 090 000.00	1 090 000.00	0.04
USD BALL CORP 6.875000% 22-15.03.28	1 869 000.00	1 912 068.80	0.07
USD BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.375000% 20-01.03.25	700 000.00	684 228.72	0.02
USD BEAZER HOMES USA INC 5.875000% 18-15.10.27	1 350 000.00	1 303 840.12	0.04
USD BOEING CO 3.450000% 18-01.11.28	635 000.00	580 743.70	0.02
USD BOMBARDIER INC-144A 6.000000% 21-15.02.28	1 790 000.00	1 662 939.03	0.06
USD BRUNDAGE-BONE CON HOLD INC-144A 6.000000% 21-01.02.26	1 391 000.00	1 336 069.41	0.05
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.950000% 16-01.12.26	1 325 000.00	1 215 687.50	0.04
USD CALPINE CORP-144A 3.750000% 20-01.03.31	890 000.00	565 573.54	0.02
USD CARNIVAL CORP-144A 10.500000% 22-01.06.30	1 080 000.00	1 139 011.20	0.04
USD CARNIVAL CORP-144A 5.750000% 21-01.03.27	8 437 000.00	7 761 365.04	0.27
USD CARNIVAL CORP-144A 7.625000% 20-01.03.26	2 870 000.00	2 820 808.20	0.10
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 3.500000% 21-01.04.30	3 394 000.00	2 842 475.00	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.375000% 23-01.03.31	2 050 000.00	2 038 319.31	0.07
USD CENTENE CORP 2.500000% 21-01.03.31	800 000.00	640 120.00	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.125000% 20-15.10.30	730 000.00	620 620.59	0.02
USD CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-144A 5.500000% 20-15.01.28	3 476 000.00	3 165 141.39	0.11
USD CIGNA CORP 2.400000% 20-15.03.30	680 000.00	576 470.62	0.02
USD CIMPRESS PLC 7.000000% 18-15.06.26	2 045 000.00	1 929 968.75	0.07
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 6.250000% 10-01.10.40	766 000.00	651 138.15	0.02
USD COMMERCIAL METALS CO 3.875000% 21-15.02.31	1 954 000.00	1 696 345.56	0.06
USD COMMERCIAL METALS CO 4.375000% 22-15.03.32	630 000.00	546 460.88	0.02
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.625000% 21-15.10.28	2 537 000.00	2 190 014.51	0.07
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.375000% 18-15.01.28	580 000.00	549 153.72	0.02
USD COVANTA HOLDING CORP 5.000000% 20-01.09.30	2 324 000.00	2 010 260.00	0.07
USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.000000% 21-15.02.29	703 000.00	606 929.78	0.02
USD DANA INC 4.250000% 21-01.09.30	590 000.00	504 163.32	0.02
USD DANA INC 5.375000% 19-15.11.27	900 000.00	861 843.94	0.03
USD DANAOS CORP-144A 8.500000% 21-01.03.28	1 280 000.00	1 293 388.80	0.04
USD DRAX FINCO PLC-144A 6.625000% 18-01.11.25	1 000 000.00	983 216.13	0.03
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.750000% 19-01.02.30	1 600 000.00	1 454 293.44	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.625000% 20-01.04.31	1 310 000.00	1 164 083.16	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.375000% 19-01.06.29	348 000.00	331 225.50	0.01
USD EOT MIDSTREAM PARTNERS LP 6.500000% 18-15.07.48	2 620 000.00	2 359 890.07	0.08
USD FORD MOTOR CO 4.750000% 13-15.01.43	1 900 000.00	1 486 517.44	0.05
USD FORD MOTOR CO 5.291000% 16-08.12.46	500 000.00	413 270.10	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.125000% 20-17.08.27	970 000.00	887 607.91	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.000000% 20-13.11.30	6 951 000.00	5 971 207.89	0.20
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.900000% 21-16.02.28	280 000.00	240 922.64	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.625000% 21-17.06.31	578 000.00	477 784.63	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.700000% 21-10.08.26	2 000 000.00	1 792 827.80	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.300000% 22-10.02.25	2 213 000.00	2 075 074.99	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.950000% 22-28.05.27	3 420 000.00	3 245 423.02	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.350000% 23-06.03.30	3 204 000.00	3 316 834.28	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.800000% 23-12.05.28	2 931 000.00	2 957 932.96	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950000% 23-10.06.26	1 136 000.00	1 145 088.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.815000% 17-02.11.27	4 231 000.00	3 797 951.15	0.13
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.113000% 19-03.05.29	820 000.00	765 691.08	0.03
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.125000% 19-31.07.26	1 928 000.00	1 862 930.00	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.350000% 21-08.01.31	700 000.00	554 913.81	0.02
USD GENESIS ENERGY LP 6.500000% 17-01.10.25	1 120 000.00	1 109 511.08	0.04
USD GENESIS ENERGY LP 6.250000% 17-15.05.26	162 000.00	154 592.15	0.01
USD GENESIS ENERGY LP 7.750000% 20-01.02.28	3 847 000.00	3 741 361.03	0.13
USD GENESIS ENERGY LP 8.000000% 20-15.01.27	3 625 000.00	3 567 569.48	0.12
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.000000% 20-01.08.27	870 000.00	850 417.05	0.03
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.500000% 20-31.05.25	2 000.00	2 050.00	0.00
USD GRIFOLS SA-144A 4.750000% 21-15.10.28	2 149 000.00	1 884 059.51	0.06
USD HB FULLER CO 4.250000% 20-15.10.28	654 000.00	582 601.93	0.02
USD HCA INC 3.500000% 20-01.09.30	616 000.00	541 463.23	0.02
USD HERENS HOLDCO SARL-144A 4.750000% 21-15.05.28	1 847 000.00	1 405 327.85	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01.03.31	1,711,000.00	1,462,905.00	0.05
USD HOWMET AEROSPACE INC 3.00000% 21-15.01.29	1,078,000.00	941,031.59	0.03
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	891,000.00	684,953.15	0.02
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PK) 6.37500% 19-15.05.29	573,000.00	532,617.24	0.02
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1,000,000.00	1,011,904.00	0.03
USD JAMES HARDIE INTERNATIONAL FIN LTD-144A 5.00000% 17-15.01.28	858,000.00	815,346.14	0.03
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	2,100,000.00	1,828,470.00	0.06
USD L BRANDS INC 6.75000% 16-01.07.36	1,400,000.00	1,273,220.76	0.04
USD LABL INC-144A 9.50000% 23-01.11.28	59,000.00	60,475.00	0.00
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.90000% 19-08.08.29	3,687,000.00	3,304,627.42	0.11
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	1,340,000.00	1,300,735.32	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.37500% 19-04.12.29	1,520,000.00	1,290,074.61	0.04
USD METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	1,360,000.00	1,283,828.98	0.04
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15.12.29	1,010,000.00	924,610.66	0.03
USD MGIC INVESTMENT CORP 5.25000% 20-15.08.28	2,302,000.00	2,191,778.86	0.08
USD MGM RESORTS INTL 5.50000% 19-15.04.27	905,000.00	871,885.69	0.03
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70000% 21-15.04.32	685,000.00	543,371.49	0.02
USD MOTION BOND CO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200,000.00	184,835.00	0.01
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/IN CORP 4.62500% 19-01.08.29	3,175,000.00	2,521,936.79	0.09
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	3,159,000.00	2,897,528.31	0.10
USD NAVIENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	5,955,000.00	5,200,501.50	0.18
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	2,910,000.00	2,633,419.05	0.09
USD NAVIENT CORP 5.50000% 21-15.03.29	914,000.00	790,198.70	0.03
USD NEWELL BRANDS INC STEP-DOWN 16-01.04.28	748,000.00	710,000.94	0.02
USD NGL ENERGY PARTNRS LP/ FINANCE CORP 6.12500% 17-01.03.25	2,026,000.00	1,983,704.01	0.07
USD NISSAN MOTOR CO LTD-144A 3.52200% 20-17.09.25	845,000.00	797,702.99	0.03
USD NORDSTROM INC 5.00000% 14-15.01.44	952,000.00	648,588.08	0.02
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	1,272,000.00	1,211,406.65	0.04
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	3,104,000.00	3,011,894.85	0.10
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	2,045,000.00	2,009,212.50	0.07
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.37500% 20-01.10.30	2,521,000.00	2,431,378.45	0.08
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	2,410,000.00	2,283,475.00	0.08
USD OLN CORP 5.62500% 19-01.08.29	2,038,000.00	1,971,102.49	0.07
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	7,616,000.00	6,585,347.59	0.23
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.87500% 21-15.09.28	845,000.00	693,956.25	0.02
USD ORACLE CORP 3.60000% 20-01.04.40	725,000.00	558,389.93	0.02
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	1,398,000.00	1,209,164.73	0.04
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4.37500% 18-15.03.26	765,000.00	725,464.19	0.02
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	1,032,000.00	924,843.65	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-18.02.32	677,000.00	521,222.30	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2,950,000.00	2,417,525.00	0.08
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	1,200,000.00	1,110,164.40	0.04
USD PG&E CORP 5.25000% 20-01.07.30	2,670,000.00	2,397,897.63	0.08
USD PITNEY BOWES INC-144A 7.25000% 21-15.03.29	600,000.00	407,262.00	0.01
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	3,166,000.00	2,779,874.64	0.10
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	570,000.00	568,686.81	0.02
USD RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC/ML-REG-S 8.45000% 23-27.07.30	1,000,000.00	998,233.15	0.03
USD ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	3,939,000.00	3,661,748.21	0.13
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	850,000.00	865,010.15	0.03
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	2,500,000.00	2,181,214.50	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	5,681,000.00	5,354,327.17	0.18
USD SANDS CHINA LTD 3.75000% 22-08.08.31	268,000.00	223,457.51	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.08.28	268,000.00	261,038.70	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	244,000.00	222,361.51	0.01
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 9.62500% 22-01.12.32	1,220,370.00	1,351,112.49	0.05
USD SERVICE CORP 3.37500% 20-15.08.30	1,830,000.00	1,525,831.12	0.05
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.00000% 21-15.05.31	2,049,000.00	1,746,772.50	0.06
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 18-15.02.26	2,150,000.00	1,962,788.75	0.07
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.95000% 17-15.02.27	800,000.00	685,851.20	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	3,700,000.00	3,238,386.15	0.11
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.95000% 19-01.10.29	1,000,000.00	769,649.30	0.03
USD SIGMA HOLD CO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	2,683,000.00	2,342,876.09	0.08
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 21-01.09.31	4,414,000.00	3,455,971.32	0.12
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	245,000.00	239,481.99	0.01
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	497,000.00	488,302.50	0.02
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	1,895,000.00	1,773,034.57	0.06
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 4.75000% 21-01.02.32	1,496,000.00	1,329,251.20	0.05
USD SPCM SA-144A 3.37500% 21-15.03.30	1,095,000.00	907,074.03	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1,240,000.00	1,175,656.40	0.04
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	2,690,000.00	2,330,475.84	0.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	1,242,000.00	1,292,738.18	0.04
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	3,000,000.00	3,002,490.00	0.10
USD SYMANTEC CORP-144A 5.00000% 17-15.04.25	3,784,000.00	3,710,246.96	0.13
USD SYNCHRONY FINANCIAL-SUB 7.25000% 23-02.02.33	910,000.00	853,307.61	0.03
USD SYSCO CORP 5.95000% 20-01.04.30	555,000.00	578,815.91	0.02
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	976,000.00	878,388.11	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	200,000.00	169,265.20	0.01
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	1,282,000.00	1,101,291.72	0.04
USD TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	800,000.00	548,520.00	0.02
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.87500% 02-15.11.31	1,720,000.00	1,722,580.00	0.06
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.25000% 21-01.06.29	965,000.00	864,679.46	0.03
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 22-15.06.30	1,750,000.00	1,700,562.50	0.06
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 4.75000% 21-09.05.27	1,185,000.00	1,097,949.90	0.04
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 5.12500% 21-09.05.29	212,000.00	193,447.88	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	1,624,000.00	1,663,308.48	0.06
USD TRANSIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	6,060,000.00	5,408,550.00	0.19
USD TRANSIGM INC-SUB 4.87500% 21-01.05.29	5,140,000.00	4,625,027.00	0.16
USD TRANSIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	2,807,000.00	2,660,517.12	0.09
USD TRANSOCEAN LTD 7.50000% 01-15.04.31	2,230,000.00	1,949,597.86	0.07
USD TRI POINTE GROUP INC 5.70000% 20-15.06.28	3,450,000.00	3,312,000.00	0.11
USD TRIUMPH GROUP INC 7.75000% 18-15.08.25	5,489,000.00	5,300,550.05	0.18
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	3,025,000.00	2,874,019.77	0.10
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	1,727,000.00	1,661,310.61	0.06
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1,948,000.00	1,762,288.98	0.06
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.00000% 22-15.12.29	435,000.00	434,490.22	0.01
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-144A 7.50000% 20-01.09.25	1,800,000.00	1,311,905.01	0.04
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1,725,000.00	1,518,059.17	0.05
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	385,000.00	341,473.65	0.01
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	640,000.00	581,618.37	0.02
USD XEROX CORP 6.75000% 09-15.12.39	530,000.00	408,532.37	0.01
USD YUM BRANDS INC 3.62500% 20-15.03.31	2,325,000.00	1,992,881.84	0.07
USD YUM BRANDS INC 4.62500% 21-31.01.32	700,000.00	634,107.88	0.02
USD YUM! BRANDS 5.37500% 22-01.04.32	1,907,000.00	1,805,154.57	0.06
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	3,180,000.00	2,958,352.73	0.10
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1,061,000.00	898,402.71	0.03
TOTAL USD		300,458,211.62	10.29
Total Notes, fixed rate		625,236,658.71	21.41

Notes, floating rate

EUR

EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%VAR 20-PRP	5,700,000.00	5,734,638.18	0.20
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.625%VAR 20-PRP	1,000,000.00	931,654.75	0.03
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 2.625%VAR 19-PRP	1,100,000.00	1,147,616.73	0.04
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%VAR 19-PRP	500,000.00	528,821.57	0.02
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%VAR 20-PRP	600,000.00	472,133.96	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%VAR 20-14.09.30	1,120,000.00	1,214,288.24	0.04
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%VAR 20-17.01.30	1,000,000.00	1,018,884.10	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.750%VAR 21-PRP	600,000.00	581,947.94	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 9.375%VAR 23-PRP	400,000.00	439,419.10	0.01
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%VAR 23-PRP	800,000.00	848,963.50	0.03
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%VAR 22-25.03.82	7,000,000.00	7,223,676.07	0.25
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.000%VAR 21-PRP	1,000,000.00	923,848.70	0.03
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%VAR 21-PRP	500,000.00	426,863.26	0.01
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%VAR 21-PRP	800,000.00	630,658.60	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%VAR 20-PRP	1,400,000.00	1,427,796.07	0.05
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.700%VAR 20-20.07.80	3,500,000.00	3,551,330.09	0.12
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 1.500%VAR 21-14.03.82	500,000.00	472,718.31	0.02
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%VAR 21-14.03.82	6,800,000.00	5,876,085.21	0.20
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.000%VAR 19-PRP	200,000.00	189,638.60	0.01
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%VAR 20-PRP	7,600,000.00	6,593,901.70	0.22
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%VAR 20-PRP	8,400,000.00	8,085,293.76	0.28
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%VAR 21-PRP	8,200,000.00	7,526,286.36	0.26
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%VAR 20-PRP	5,170,000.00	5,472,894.38	0.19
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 3.500%VAR 19-PRP	725,000.00	769,923.12	0.03
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%VAR 21-02.08.81	1,000,000.00	983,463.57	0.03
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 2.625%VAR 20-PRP	1,750,000.00	1,790,730.29	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	348 000.00	253 233.68	0.01
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S *DEFAULT* 3M EURBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	587.66	0.00
EUR HEMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	500 000.00	320 704.23	0.01
EUR HEMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	2 696 000.00	1 396 320.04	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S COCO 6.375%/VAR 20-PRP	1 350 000.00	1 528 145.33	0.05
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 044 357.41	0.03
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 347 536.61	0.05
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 6.625%/VAR 23-30.06.29	575 000.00	643 043.38	0.02
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURBOR+240BP 18-24.08.23	1 000 000.00	1 098 481.59	0.04
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	479 000.00	497 094.31	0.02
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	2 497 000.00	2 511 568.29	0.08
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	7 223 000.00	7 017 230.68	0.24
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.502%/VAR 20-PRP	200 000.00	192 786.60	0.01
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	2 700 000.00	2 375 911.45	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	3 300 000.00	3 115 392.85	0.11
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.125%/VAR 22-PRP	2 000 000.00	2 282 278.50	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	500 000.00	541 627.69	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	3 262 000.00	3 177 451.82	0.11
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	924 419.81	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	600 000.00	602 528.14	0.02
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	1 000 000.00	911 795.62	0.03
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 509 196.14	0.12
TOTAL EUR		100 155 167.99	3.48
GBP			
GBP LLOYDS BANKING GROUP-SUB 8.500%/VAR 22-PRP	780 000.00	967 249.12	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 179 739.50	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 225 000.00	1 237 817.00	0.04
GBP UTMOST GROUP PLC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 22-PRP	2 100 000.00	1 999 454.10	0.07
TOTAL GBP		6 384 259.72	0.22
USD			
USD AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST-144A-SUB 6.500%/VAR 15-15.06.45	1 635 000.00	1 596 562.76	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.550%/VAR 21-PRP	125 000.00	104 879.26	0.00
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 2.482%/VAR 21-21.09.36	1 103 000.00	845 600.76	0.03
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 22-PRP	1 200 000.00	1 260 690.99	0.04
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	460 000.00	446 775.00	0.02
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	684 517.00	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	430 000.00	385 899.20	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	600 000.00	554 397.60	0.02
USD DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.375%/VAR 21-PRP	950 000.00	817 488.30	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG IN EW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	700 000.00	545 959.22	0.02
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 23-PRP	1 600 000.00	1 498 643.20	0.05
USD ING GROEP NV-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	700 000.00	527 825.27	0.02
USD JULIUS BAER GROUP LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	475 000.00	427 861.00	0.01
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	1 107 000.00	848 628.03	0.03
USD NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 6.125%/VAR 14-PRP	525 000.00	502 421.37	0.02
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.375%/VAR 22-30.03.62	927 000.00	764 265.15	0.03
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE-SUB 6.200%/VAR 22-PRP	1 136 000.00	1 093 400.00	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 100 000.00	1 086 398.95	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 926 647.75	0.07
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 310 167.60	0.04
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	1 924 867.50	0.07
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04.06.81	600 000.00	436 381.92	0.01
USD WELLS FARGO & CO-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	565 000.00	580 899.10	0.02
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.27	1 876 000.00	1 838 667.60	0.06
TOTAL USD		22 009 644.53	0.75
Total Notes, floating rate		128 549 272.24	4.40
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.80000% 22-06.07.32	500 000.00	577 090.10	0.02
EUR AUTO STRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 17-26.09.29	1 000 000.00	939 297.62	0.03
EUR AUTO STRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 4.75000% 23-24.01.31	650 000.00	714 195.06	0.02
EUR AUTO STRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 5.12500% 23-14.06.33	2 130 000.00	2 368 721.95	0.08
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	800 000.00	784 927.39	0.03
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	300 000.00	4 035.33	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR CASINO GUICHARD FERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07-02 25	1 000 000.00	14 333.16	0.00
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.25000% 21-15-01 29	5 100 000.00	4 739 473.48	0.16
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15-02 33	3 100 000.00	2 707 821.57	0.09
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08-06 28	3 200 000.00	3 074 643.26	0.11
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.00000% 21-15-09 27	2 200 000.00	2 117 314.97	0.07
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15-09 32	200 000.00	176 410.65	0.01
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.25000% 22-12-04 26	2 100 000.00	2 189 478.41	0.06
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23-10 30	5 000 000.00	4 528 547.73	0.16
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02-09 30	425 000.00	430 464.46	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29-05 26	1 500 000.00	1 570 816.21	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11-02 28	2 000 000.00	2 085 274.86	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14-07 29	1 000 000.00	1 004 676.64	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 1.62500% 21-16-11 23	10 000 000.00	10 923 955.15	0.37
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16-05 27	3 900 000.00	3 956 087.00	0.14
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08-05 26	700 000.00	724 706.11	0.02
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 2.00000% 21-29-09 28	300 000.00	272 017.16	0.01
EUR EUS SA-REG-S 1.00000% 19-03-04 25	1 900 000.00	1 987 471.63	0.07
EUR EUS SA-REG-S 1.62500% 19-03-04 28	800 000.00	789 425.81	0.03
EUR EUS SA-REG-S 1.75000% 19-11-04 24	2 800 000.00	3 044 383.11	0.10
EUR EUS SA-REG-S 4.12500% 22-24-05 27	400 000.00	439 662.77	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19-07 24	745 000.00	798 071.99	0.03
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15-09 25	1 150 000.00	1 227 247.08	0.04
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.87500% 20-08-07 26	2 475 000.00	2 547 356.21	0.09
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21-10 28	300 000.00	291 245.86	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 2.92500% 20-14-10 30	2 100 000.00	1 989 759.78	0.07
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15-07 26	3 000 000.00	2 573 020.95	0.09
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15-05 28	2 000 000.00	2 205 638.04	0.08
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14-05 28	1 900 000.00	1 696 824.45	0.06
EUR NOVELIS SHEET INGOT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15-04 29	6 380 000.00	6 172 458.49	0.21
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21-04 27	1 500 000.00	1 314 393.95	0.04
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31-01 25	700 000.00	744 772.52	0.03
EUR PPT TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29-09 27	1 924 000.00	1 994 613.30	0.07
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.75000% 22-06-07 27	1 900 000.00	2 109 885.99	0.07
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.87500% 22-21-09 28	3 654 000.00	4 070 801.68	0.14
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.62500% 23-13-07 26	283 000.00	313 188.61	0.01
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.87500% 23-14-06 28	700 000.00	778 707.91	0.03
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28-09 26	600 000.00	611 915.25	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25-05 26	1 200 000.00	1 248 325.64	0.04
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01-04 28	2 200 000.00	2 196 409.26	0.08
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-02-06 27	500 000.00	505 794.81	0.02
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 0.87500% 18-09-05 24	2 800 000.00	3 001 996.68	0.10
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31-03 28	500 000.00	502 498.19	0.02
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S 1.12500% 19-04-09 26	1 700 000.00	1 253 877.64	0.04
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S 1.00000% 20-12-08 27	500 000.00	339 034.13	0.01
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26-03 24	6 950 000.00	7 528 624.86	0.26
EUR SHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12-10 28	2 800 000.00	2 645 899.49	0.09
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31-05 28	175 000.00	188 684.06	0.01
EUR TDC NET A/S-REG-S 6.50000% 23-01-06 31	1 950 000.00	2 139 257.04	0.07
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24-01 33	1 225 000.00	1 391 142.46	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30-09 25	100 000.00	104 067.49	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12-10 27	1 444 000.00	1 344 252.31	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28-01 26	825 000.00	842 369.47	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11-04 24	3 497 000.00	3 821 880.70	0.13
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15-04 25	700 000.00	731 266.28	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18-01 29	2 300 000.00	1 927 409.56	0.07
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23-06 28	1 500 000.00	1 426 642.37	0.05
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22-02 24	581 000.00	633 855.44	0.02
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02-02 26	960 000.00	993 882.67	0.03
EUR VALED SA-REG-S 5.37500% 22-28-05 27	1 500 000.00	1 675 738.18	0.06
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21-09 28	10 200 000.00	10 402 559.24	0.36
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21-09 25	1 500 000.00	1 585 373.18	0.05
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25-05 27	2 500 000.00	2 537 976.39	0.09
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-08-05 27	3 200 000.00	3 157 809.04	0.11
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.25000% 21-03-05 28	2 400 000.00	2 302 124.40	0.08
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 5.75000% 23-03-08 26	800 000.00	895 471.70	0.03
TOTAL EUR		140 929 566.88	4.82

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.86000% 23-05.06.26	680 000.00	859 873.34	0.03
TOTAL GBP		859 873.34	0.03
USD			
USD NAVIENT CORP 5.62500% 03-01.08.33	2 765 000.00	2 116 082.15	0.07
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 390 537.50	0.05
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.22	1 398 000.00	1 684 423.26	0.06
TOTAL USD		5 191 042.91	0.18
Total Medium term notes, fixed rate		145 960 482.58	5.03
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 1.875%VAR 19-19.11.29	1 825 000.00	1 909 473.54	0.07
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 2.875%VAR 20-30.05.31	400 000.00	408 342.18	0.01
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%VAR 18-18.01.28	650 000.00	625 286.53	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.375%VAR 18-12.12.28	2 800 000.00	3 079 422.15	0.11
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 6.750%VAR 22-01.03.33	1 465 000.00	1 674 411.53	0.06
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.125%VAR 20-15.01.32	1 000 000.00	953 092.73	0.03
EUR BPER BANCA-REG-S-SUB 3.875%VAR 22-25.07.32	2 119 000.00	2 028 761.81	0.07
EUR CADABANK SA-REG-S-SUB 6.250%VAR 22-23.02.33	600 000.00	675 547.62	0.02
EUR CADABANK-REG-S-SUB 2.250%VAR 18-17.04.30	800 000.00	819 971.38	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%VAR 20-05.12.30	1 200 000.00	1 256 322.21	0.04
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 1.375%VAR 21-29.12.31	3 800 000.00	3 519 540.71	0.12
EUR CREDIT AGRICOLE SA-SUB-REG-S 7.250%VAR 23-PRP	1 000 000.00	1 110 706.66	0.04
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.375%VAR 19-12.02.30	275 000.00	283 658.11	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%VAR 22-24.06.32	700 000.00	696 168.59	0.02
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%VAR 23-23.04.83	1 400 000.00	1 539 093.64	0.05
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 720 698.31	0.13
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 6.625%VAR 23-PRP	4 603 000.00	5 201 913.59	0.18
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 5.875%VAR 19-04.03.29	1 000 000.00	1 106 636.05	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 4.375%VAR 19-12.07.29	625 000.00	682 165.60	0.02
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB 3.625%VAR 21-PRP	1 375 000.00	1 174 904.84	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA-REG-S-SUB 2.300%VAR 20-23.11.30	870 000.00	878 910.81	0.03
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%VAR 19-15.07.29	715 000.00	748 820.38	0.03
EUR TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 7.500%VAR 19-PRP	499 000.00	550 678.61	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.875%VAR 19-20.02.29	400 000.00	439 366.18	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.000%VAR 19-23.09.29	900 000.00	945 934.98	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%VAR 23-30.08.84	825 000.00	922 793.00	0.03
TOTAL EUR		36 752 621.72	1.28
GBP			
GBP BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.594%VAR 22-06.12.32	2 280 000.00	2 886 801.02	0.10
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 8.407%VAR 22-14.11.32	1 000 000.00	1 319 379.81	0.04
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%VAR 13-PRP	2 700 000.00	3 217 194.59	0.11
GBP QUILTER PLC-REG-S-SUB 8.625%VAR 23-18.04.33	800 000.00	774 707.40	0.03
TOTAL GBP		8 198 083.22	0.28
USD			
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 8.000%VAR 15-PRP	600 000.00	593 370.00	0.02
USD NORDEA BANK AB-REG-S 3.750%VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 532 883.62	0.05
TOTAL USD		2 126 253.62	0.07
Total Medium term notes, floating rate		47 076 958.56	1.61
Bonds, fixed rate			
CHF			
CHF DUTRY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	175 000.00	195 823.96	0.01
TOTAL CHF		195 823.96	0.01
EUR			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15.07.27	2 000 000.00	2 061 645.01	0.07
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 2.62500% 20-15.11.25	900 000.00	952 803.20	0.03
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 3.00000% 20-15.11.27	1 018 000.00	1 052 151.88	0.04
EUR ADLER FINANCING SARL (PK) 12.50000% 23-30.06.25	324 000.00	366 099.70	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	300 000.00	242 781.51	0.01
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 4.25000% 21-19.05.26	1 000 000.00	1 048 800.69	0.04
EUR AGPS BOND CO PLC-REG-S 4.25000% 17-31.07.25	900 000.00	897 583.39	0.02
EUR ALBION FINANCING-REG-S 5.25000% 21-15.10.26	1 290 000.00	1 367 192.85	0.05
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLD CO/FINATLAS-REG-S 3.62500% 21-01.06.28	4 867 000.00	4 108 782.28	0.14
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	500 000.00	528 611.03	0.02
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	5 504 000.00	5 446 420.60	0.19
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	6 060 000.00	4 940 667.24	0.17
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	1 000 000.00	795 622.13	0.03
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	3 135 000.00	2 409 570.53	0.08
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	710 000.00	692 982.99	0.02
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	1 148 000.00	1 108 691.14	0.04
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	3 185 000.00	2 429 943.92	0.08
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	1 281 000.00	1 183 992.53	0.04
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE EMP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	2 017 000.00	2 010 409.54	0.07
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 000 000.00	934 652.55	0.03
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	3 189 000.00	3 364 083.11	0.12
EUR AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 7.25000% 23-31.07.30	500 000.00	551 495.51	0.02
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01.03.25	6 982 000.00	7 534 652.43	0.26
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	3 825 000.00	4 153 994.94	0.14
EUR BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30.11.28	2 272 000.00	2 122 982.08	0.07
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	1 400 000.00	1 434 346.98	0.05
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	3 107 000.00	3 213 186.28	0.11
EUR BENTELER INTERNATIONAL AG-REG-S 9.37500% 23-15.05.28	1 885 000.00	1 886 221.04	0.06
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15.01.25	150 000.00	157 366.08	0.01
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.50000% 20-15.01.27	450 000.00	448 103.55	0.02
EUR BK LC LUX FINCO1 SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	2 500 000.00	2 586 582.30	0.09
EUR BOOKING HOLDINGS INC 4.12500% 23-12.05.33	1 122 000.00	1 236 887.91	0.04
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	4 750 000.00	4 464 638.40	0.15
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	2 025 000.00	2 346 373.32	0.08
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01.03.26	2 581 000.00	2 801 516.58	0.10
EUR CASTOR SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	2 950 000.00	2 804 936.37	0.10
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	4 355 000.00	4 489 122.90	0.15
EUR CHEPLAPHARM ARZNEMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	622 000.00	634 592.17	0.02
EUR CHEPLAPHARM ARZNEMITTEL GMBH-REG-S 7.50000% 23-15.05.30	1 075 000.00	1 207 364.97	0.04
EUR CHROME BICO SASU-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	1 179 000.00	1 127 668.84	0.04
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.75000% 19-22.05.25	1 625 000.00	1 766 739.91	0.06
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	1 495 000.00	1 780 177.23	0.06
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	510 000.00	565 213.21	0.02
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	2 000 000.00	1 829 481.22	0.06
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15.04.26	1 050 000.00	1 125 841.36	0.04
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.62500% 18-30.09.24	1 500 000.00	1 620 563.27	0.06
EUR CTEC II GMBH-REG-S 5.25000% 22-15.02.30	4 281 000.00	3 928 583.05	0.13
EUR CULLINAN HOLD CO SCF REG-S 4.62500% 21-15.10.26	2 000 000.00	1 822 515.15	0.06
EUR DERICHEBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.28	1 050 000.00	1 003 076.62	0.03
EUR DIC ASSET AG-REG-S 2.25000% 21-22.09.26	2 000 000.00	1 165 643.43	0.04
EUR DOVALUE SPA-REG-S 3.37500% 21-31.07.26	800 000.00	749 046.01	0.03
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	780 000.00	817 015.35	0.03
EUR DUFREY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	755 000.00	757 506.98	0.03
EUR EC FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.10.26	400 000.00	412 001.76	0.01
EUR EMERIA SASU-REG-S 7.75000% 23-31.03.28	2 000 000.00	2 039 717.50	0.07
EUR ENERGIA GROUP ROI FINANCE CO DAC-REG-S 6.87500% 23-31.07.28	1 140 000.00	1 255 790.87	0.04
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	4 900 000.00	4 405 270.13	0.15
EUR ENGINEERING-INGENIERIA INFO-REG-S 5.87500% 20-30.09.26	1 828 000.00	1 851 929.42	0.06
EUR ENGINEERING-INGENIERIA INFORMATICA-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	625 000.00	689 093.75	0.02
EUR EXPLORER II AS 3.37500% 20-24.02.25	1 000 000.00	1 017 322.89	0.03
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	1 525 000.00	1 607 394.19	0.06
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	2 050 000.00	2 048 331.18	0.07
EUR FAURECIA SE-REG-S 7.25000% 22-15.06.26	4 435 000.00	5 128 167.89	0.18
EUR FIS FABBRICA ITALIANA SINTETICI S-REG-S 5.62500% 22-01.08.27	1 547 000.00	1 585 396.89	0.05
EUR FONCIA MANAGEMENT SASU-REG-S 3.37500% 21-31.03.28	3 865 000.00	3 331 570.54	0.11
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.86700% 23-03.08.27	1 210 000.00	1 335 286.17	0.05
EUR FRIGO DEBT CO PLC-REG-S (PIK) 10.00000% 23-20.04.28	1 745 769.00	952 774.82	0.03
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S *DEFAULT* 5.37500% 14-15.06.21	1 680 000.00	926.14	0.00
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30.10.25	1 000 000.00	1 081 645.65	0.04
EUR GREEN BICO SA-REG-S 10.25000% 23-15.07.28	1 720 000.00	1 894 205.15	0.06
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	6 147 000.00	6 557 516.80	0.22
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	2 000 000.00	2 086 086.34	0.07
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 6.75000% 23-15.05.30	1 000 000.00	1 145 273.81	0.04
EUR GRUPO ANTOLIN-RAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	1 850 000.00	1 514 286.27	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30.04.26	900 000.00	836 167.30	0.03
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15.06.28	3 800 000.00	3 624 081.86	0.12
EUR HELIX HOLDCO SA-SUB(PK) 10.00000% 20-19.04.26	268 390.00	2 266.70	0.00
EUR HSE FINANCE SARL-REG-S 5.62500% 21-15.10.26	500 000.00	303 201.25	0.01
EUR HUHTAMAKIOYJ-REG-S 4.25000% 22-09.06.27	1 500 000.00	1 618 929.30	0.06
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PK) 3.75000% 16-15.09.26	975 000.00	1 018 549.48	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PK) 8.75000% 23-15.05.28	6 005 000.00	6 935 301.35	0.24
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 22-14.06.27	3 200 000.00	3 527 454.37	0.12
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 3.37500% 20-31.03.26	900 000.00	925 315.09	0.03
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	1 500 000.00	1 614 546.66	0.06
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	2 120 000.00	2 072 746.20	0.07
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	500 000.00	466 009.30	0.02
EUR INPOST SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.27	1 225 000.00	1 199 948.17	0.04
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 5.25000% 17-15.09.24	2 000 000.00	2 123 434.25	0.07
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	1 825 000.00	1 011 686.31	0.03
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	2 694 000.00	3 059 377.79	0.10
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15.03.29	2 150 000.00	2 063 870.07	0.07
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 10.00000% 23-06.02.28	100 000.00	106 418.12	0.00
EUR ITELYUM REGENERATION SPA-REG-S 4.62500% 21-01.10.26	1 675 000.00	1 710 150.81	0.06
EUR KANE BIDCO LTD-REG-S 5.00000% 22-15.02.27	625 000.00	651 097.12	0.02
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	1 250 000.00	1 239 050.51	0.05
EUR KIRK BEAUTY SUN GMBH-REG-S (PK) 8.25000% 21-01.10.26	933 185.00	893 790.79	0.03
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 21-01.03.26	3 120 000.00	2 906 281.22	0.10
EUR KONGSBERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15.07.25	2 355 000.00	1 817 081.58	0.06
EUR LA FINANCIERE ITALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	370 000.00	298 392.72	0.01
EUR LHMIC FINCO 2 SARL-REG-S (PK) 7.25000% 19-02.10.25	1 402 255.00	1 524 392.91	0.05
EUR LKO ITALIA BONDCO SPA-REG-S 3.87500% 16-01.04.24	500 000.00	549 291.52	0.02
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 6.50000% 22-15.05.29	1 300 000.00	1 369 360.13	0.05
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	13 612 000.00	14 051 756.61	0.48
EUR LOTTOMATICA SPA-REG-S 9.75000% 22-30.09.27	700 000.00	836 421.99	0.03
EUR LOTTOMATICA SPAROMA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	2 000 000.00	2 260 227.50	0.08
EUR LDAXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	1 950 000.00	2 110 305.50	0.07
EUR LSF XI MAGPIE BIDCO SARL-REG-S 7.25000% 22-30.06.27	2 000 000.00	2 026 195.82	0.07
EUR MANGROVE LUXCO BF-REG-S (PK) 7.75000% 19-09.10.25	1 571 547.00	1 421 854.62	0.05
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	2 000 000.00	2 078 306.75	0.07
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15.07.28	1 000 000.00	956 362.90	0.03
EUR MDMITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 8.75000% 23-01.05.28	650 000.00	701 859.95	0.02
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	6 996 000.00	7 626 663.60	0.26
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/IN CORP 0.99300% 21-15.10.26	125 000.00	106 589.02	0.00
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	1 200 000.00	1 350 632.57	0.05
EUR NEXI SPA-REG-S 2.12500% 21-30.04.29	4 775 000.00	4 524 146.89	0.16
EUR NOBIAN FINANCE BV-REG-S 3.62500% 21-15.07.26	775 000.00	732 713.39	0.03
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 2.50000% 21-24.06.28	1 000 000.00	973 022.43	0.03
EUR OIEUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	1 702 000.00	1 831 641.99	0.06
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	2 090 000.00	2 264 303.29	0.08
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 3.50000% 21-01.07.28	500 000.00	498 914.91	0.02
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	900 000.00	993 783.44	0.03
EUR PAYSAFE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.06.29	2 400 000.00	2 081 226.30	0.07
EUR PEU FIN PLC-REG-S 7.25000% 23-01.07.28	1 020 000.00	1 125 149.81	0.04
EUR PFLEDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15.04.26	2 925 000.00	2 483 216.24	0.09
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	300 000.00	302 815.36	0.01
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.28	6 875 000.00	7 106 279.29	0.24
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	1 885 000.00	2 045 336.48	0.07
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 5.87500% 23-28.06.28	1 125 000.00	1 240 269.52	0.04
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	2 700 000.00	2 898 741.77	0.10
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	3 275 000.00	3 167 727.58	0.11
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15.12.24	3 500 000.00	2 411 920.36	0.08
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 1.50000% 20-01.03.25	4 721 000.00	5 009 854.39	0.17
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	2 300 000.00	2 234 660.04	0.08
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 600 000.00	1 688 277.48	0.06
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	2 000 000.00	1 908 646.36	0.07
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 20-15.07.25	2 575 000.00	2 823 934.02	0.10
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	700 000.00	730 772.34	0.03
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 000 000.00	2 220 469.55	0.08
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS-REG-S 4.37500% 21-01.11.26	775 000.00	787 251.19	0.03
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC-REG-S 9.50000% 23-15.07.28	970 000.00	1 068 574.30	0.04
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 10.00000% 20-01.07.26	839 116.00	627 818.55	0.02
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 4.50000% 21-15.11.26	1 025 000.00	974 903.93	0.03
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	1 145 000.00	1 108 341.42	0.04
EUR SIGMA DEVELOPMENT FINANCE SC S-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	1 200 000.00	932 757.30	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR SOFINA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.28	3 575 000.00	3 586 082.47	0.12
EUR SPA HOLDINGS 3 OY-REG-S 3.62500% 21-04.02.28	1 250 000.00	1 149 229.21	0.04
EUR SPCM SA-REG-S 2.82500% 20-01.02.29	3 750 000.00	3 632 213.16	0.12
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	2 040 000.00	2 139 553.40	0.07
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	973 000.00	781 252.87	0.03
EUR STENA INTERNATIONAL SA-REG-S 7.25000% 23-15.02.28	1 600 000.00	1 817 972.85	0.06
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	5 200 000.00	5 108 655.72	0.18
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PK) 9.00000% 19-15.11.25	475 000.00	577 331.14	0.02
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PK) 9.00000% 20-15.11.25	800 000.00	945 670.59	0.03
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	1 200 000.00	1 193 400.12	0.04
EUR SYNTHOS SA-REG-S 2.50000% 21-07.06.28	500 000.00	436 802.75	0.02
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	1 975 000.00	1 862 446.76	0.06
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	6 638 000.00	7 035 375.07	0.24
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 7.50000% 20-30.10.25	500 000.00	563 702.94	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	2 743 000.00	2 576 396.62	0.09
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 239 000.00	1 303 698.84	0.04
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	3 750 000.00	3 207 469.56	0.11
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.28	6 434 000.00	6 525 507.66	0.22
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 180 000.00	1 064 810.81	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 025 000.00	1 866 263.62	0.06
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	3 794 000.00	3 685 419.20	0.13
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.62500% 20-15.02.28	425 000.00	376 880.03	0.01
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	825 000.00	731 903.56	0.03
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	500 000.00	454 782.02	0.02
EUR UPCB FINANCE VII LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	2 114 000.00	2 062 300.45	0.07
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	4 475 000.00	4 652 125.71	0.16
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	1 850 000.00	1 843 602.73	0.06
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	7 065 000.00	7 087 493.43	0.24
EUR VIA CELERE DESARROLLOS INMDB-REG-S 5.25000% 21-01.04.26	500 000.00	515 750.84	0.02
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.62500% 21-24.08.26	2 125 000.00	1 934 548.02	0.07
EUR VILLA DUTCH BIDCO BV-REG-S 9.00000% 22-03.11.29	3 425 000.00	3 738 471.41	0.13
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	900 000.00	833 527.80	0.03
EUR VMED O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	4 819 000.00	4 483 492.72	0.15
EUR VZ SECURED FINANCING BV-REG-S 3.50000% 22-15.01.32	2 400 000.00	2 113 852.97	0.07
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	5 333 000.00	4 722 311.65	0.16
EUR WEPA HYGIENPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	2 400 000.00	2 277 515.49	0.08
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	1 200 000.00	1 314 579.19	0.05
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	1 100 000.00	1 021 472.89	0.04
EUR WP/AP TELECOM HOLDINGS IV BV-REG-S 3.75000% 21-15.01.29	1 000 000.00	984 025.87	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15.01.30	1 800 000.00	1 660 363.56	0.06
TOTAL EUR		377 567 546.55	12.99
GBP			
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	1 511 000.00	1 496 978.68	0.05
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	495 000.00	576 387.04	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP 17-01.03.2027	1 750 000.00	1 927 883.56	0.06
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP 19-01.09.29	1 875 000.00	1 950 480.99	0.07
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	1 150 000.00	1 352 027.91	0.05
GBP PINWOOD FINCO PLC-REG-S 3.25000% 19-30.09.25	925 000.00	1 094 939.15	0.04
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	790 000.00	911 840.10	0.03
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 6.00000% 21-15.11.26	300 000.00	322 005.52	0.01
GBP STONEGATE PUB CO FIN2019 PLC-REG-S 8.25000% 20-31.07.25	415 000.00	499 252.37	0.02
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	550 000.00	710 807.99	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15.06.30	1 625 000.00	1 652 196.92	0.06
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	1 525 000.00	1 597 120.19	0.05
GBP VMED O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	625 000.00	653 286.89	0.02
GBP VMED O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	1 090 000.00	1 107 962.36	0.04
TOTAL GBP		15 858 169.67	0.54
USD			
USD ALCATEL-LUCENT USA INC 6.45000% 99-15.03.29	1 230 000.00	1 196 790.00	0.04
USD BELO CORP 7.75000% 97-01.06.27	1 594 000.00	1 573 610.06	0.06
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	2 660 000.00	2 382 412.24	0.08
USD EDISON INTERNATIONAL S.37500% 21-PRP	865 000.00	767 669.33	0.03
USD FORD MOTOR CO B.62500% 98-01.10.28	2 048 000.00	2 109 276.16	0.07
USD IHO VERWALTUNG S GMBH-144A (PK) 6.00000% 19-15.05.27	2 175 000.00	2 060 260.14	0.07
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.37500% 21-15.01.26	1 841 000.00	1 674 283.73	0.06
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.06.29	633 000.00	649 923.35	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01.06.26	3 592 000.00	3 535 107.62	0.12
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1 405 000.00	1 136 496.21	0.04
USD V2 SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	5 019 000.00	4 078 551.82	0.14
TOTAL USD		21 164 360.65	0.79
Total Bonds, fixed rate		414 780 953.04	14.21

Bonds, zero coupon

USD			
USD NYRSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	307 224.15	0.01
TOTAL USD		307 224.15	0.01
Total Bonds, zero coupon		307 224.15	0.01

Bonds, floating rate

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	2 200 000.00	2 103 974.11	0.07
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	2 500 000.00	2 725 779.24	0.09
EUR ALLWYN EMNT FG UK PLC 3M EURBOR+412.5BP 22-15.02.28	300 000.00	330 888.04	0.01
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURBOR+500BP 21-15.01.27	1 800 000.00	1 949 750.45	0.07
EUR APOLLO SWEDISH BIDCO AB-REG-S 3M EURBOR+500BP 23-05.07.29	1 150 000.00	1 250 498.43	0.04
EUR BACH BIDCO SPA-REG-S 3M EURBOR+425BP 21-15.10.28	1 275 000.00	1 386 422.17	0.05
EUR BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURBOR+550BP 23-15.05.28	2 000 000.00	2 185 496.66	0.07
EUR BURGER KING FRANCE SAS-REG-S 3M EURBOR+475BP 21-01.11.26	1 500 000.00	1 856 702.66	0.06
EUR CADABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	3 000 000.00	3 262 599.81	0.11
EUR CHEPLARARM ARZTEL GMBH-REG-S 3M EURBOR+475BP 23-15.05.30	410 000.00	457 289.23	0.02
EUR CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURBOR+450BP 23-31.07.28	560 000.00	614 661.92	0.02
EUR CULLINAN HOLDCO SC SP-REG-S 3M EURBOR+475BP 21-15.10.26	600 000.00	610 592.19	0.02
EUR DEUCE FINCO PLC-REG-S 3M EURBOR+475.00000 21-15.06.27	100 000.00	107 222.98	0.00
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	4 400 000.00	4 720 237.06	0.16
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-PRP	500 000.00	539 214.20	0.02
EUR ICELAND BOND CO PLC-REG-S 3M EURBOR+550BP 23-15.12.27	1 210 000.00	1 317 409.43	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 637 448.83	0.06
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURBOR+475BP 23-15.06.28	1 830 000.00	2 020 148.23	0.07
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURBOR+550BP 23-06.02.28	2 000 000.00	2 074 491.93	0.07
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 024 443.16	0.03
EUR LIMACORPORATE SPA-REG-S 3M EURBOR+575BP 23-01.02.28	700 000.00	767 926.07	0.03
EUR MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURBOR+525BP 23-01.05.28	500 000.00	535 563.66	0.02
EUR NATURGY FINANCE BV-REG-S-SUB 2.374%/VAR 21-PRP	700 000.00	684 912.88	0.02
EUR PAGANINI BIDCO SPA-REG-S 3M EURBOR+425BP 21-30.10.28	3 350 000.00	3 668 611.08	0.13
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S EUR003M+475BP 21-15.04.26	975 000.00	956 770.01	0.03
EUR PRESTIGE BIDCO GMBH-REG-S 3M EURBOR+600BP 22-15.07.27	375 000.00	415 523.53	0.01
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	5 000 000.00	4 685 054.43	0.16
EUR RENO DE MEDICI SPA-REG-S 3M EURBOR+525BP 21-14.12.26	1 600 000.00	1 708 952.50	0.06
EUR SCL IV / SCIL USA REG-S 3M EURBOR+437.5BP 21-01.11.26	425 000.00	463 897.91	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	1 094 413.18	0.04
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3M EURBOR+400BP 20-15.01.28	490 000.00	533 496.38	0.02
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 204 914.77	0.07
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURBOR+371BP 21-15.02.28	450 000.00	486 224.55	0.02
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	4 500 000.00	4 626 575.44	0.16
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	8 500 000.00	9 184 241.50	0.31
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-PRP	2 500 000.00	2 411 828.12	0.08
EUR TENDAM BRANDS SAU-REG-S 3M EURBOR+750BP 22-31.03.28	1 500 000.00	1 676 482.40	0.06
EUR TRIVIM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURBOR+475BP 19-15.08.26	170 000.00	184 273.37	0.01
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURBOR+550BP 23-28.04.28	2 300 000.00	2 501 037.42	0.09
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURBOR+487.5BP 22-01.02.29	200 000.00	205 349.94	0.01
EUR VEDLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-PRP	1 700 000.00	1 846 429.90	0.06
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURBOR+475BP 20-15.07.27	875 000.00	962 319.43	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.200%/VAR 18-03.10.78	2 000 000.00	2 050 822.37	0.07
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE-REG-S 3M EURBOR+287.5BP 19-15.12.26	425 000.00	453 832.74	0.02
TOTAL EUR		76 264 734.31	2.61
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 5.875%/VAR 17-PRP	1 300 000.00	1 563 923.08	0.06
TOTAL GBP		1 563 923.08	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.200%/VAR 21-PRP	200 000.00	153 245.48	0.00
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 4.700%/VAR 21-PRP	1 503 000.00	1 140 401.25	0.04
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.750%/VAR 18-PRP	1 900 000.00	1 893 730.00	0.06
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	1 375 000.00	1 330 312.50	0.05
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	500 000.00	446 874.97	0.02
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	1 507 920.00	0.05
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	1 455 000.00	1 435 357.50	0.05
TOTAL USD		7 909 641.70	0.27
Total Bonds, floating rate		65 796 499.09	2.94

Convertible bonds, fixed rate

CHF			
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	1 000 000.00	1 047 006.97	0.04
TOTAL CHF		1 047 006.97	0.04
Total Convertible bonds, fixed rate		1 047 006.97	0.04

Convertible bonds, floating rate

EUR			
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	800 000.00	862 429.86	0.03
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	283 796.37	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	318 328.24	0.01
EUR CADBANK SA COCO-REG-S-SUB 8.250%/VAR 23-PRP	600 000.00	651 415.21	0.02
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	1 978 415.72	0.07
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	2 125 000.00	2 241 910.84	0.08
TOTAL EUR		6 956 296.24	0.22

GBP

GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	1 300 000.00	1 575 350.58	0.05
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	900 000.00	917 228.33	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 250 000.00	2 693 907.36	0.10
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 186 851.63	0.04
TOTAL GBP		6 379 337.90	0.22
Total Convertible bonds, floating rate		12 729 634.14	0.44
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 463 758 974.47	50.13

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Notes, fixed rate

USD			
USD 1011778 BC ULC/NBW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	760 000.00	696 030.34	0.02
USD 1011778 BC ULC/NBW RED FINANCE INC-144A 4.37500% 19-15.01.28	2 100 000.00	1 940 369.76	0.07
USD 1011778 BC ULC/NBW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	1 265 000.00	1 257 220.00	0.04
USD 1011778 BC ULC/NBW RED FINANCE INC-144A 4.00000% 20-15.10.30	4 256 000.00	3 657 402.95	0.13
USD 1011778 BC ULC/NBW RED FINANCE INC-144A 3.50000% 20-15.02.29	750 000.00	659 074.95	0.02
USD 1375209 BC LTD-144A 9.00000% 22-30.01.28	1 075 000.00	1 077 685.61	0.04
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.00000% 20-15.04.29	620 000.00	573 504.16	0.02
USD ACCO BRANDS CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	2 214 000.00	1 888 992.02	0.06
USD ACIWORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	3 960 000.00	3 904 956.00	0.13
USD ACRISSURE LLC / FINANCE INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 215 000.00	1 047 638.00	0.04
USD ACURIS FINANCE US INC / ACURIS-144A 5.00000% 21-01.05.28	605 000.00	480 024.91	0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	2 220 000.00	1 988 794.35	0.07
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 5.12500% 21-01.03.30	2 150 000.00	1 778 958.65	0.06
USD ADT CORP-144A 4.87500% 18-15.07.32	2 412 000.00	2 071 305.00	0.07
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	453 000.00	392 977.50	0.01
USD ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC-144A 5.50000% 21-01.03.28	1 544 000.00	1 436 426.50	0.05
USD ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	673 000.00	666 204.45	0.02
USD ADVANTAGE SALES & MARKETING INC-144A 6.50000% 20-15.11.28	500 000.00	435 000.00	0.01
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	2 792 000.00	2 770 783.78	0.09
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	1 082 000.00	1 043 693.96	0.04
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	4 808 000.00	4 148 005.84	0.14
USD AIR CANADA-144A 3.87500% 21-15.08.26	1 275 000.00	1 183 149.38	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 ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.875000% 19-15.02.28	2 218 000.00	2 159 777.50	0.07
USD ALBERTSONS COS INC/SAFEWAY INC-144A 3.250000% 20-15.03.26	1 693 000.00	1 573 537.69	0.05
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.500000% 20-15.03.29	600 000.00	522 330.90	0.02
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-144A 10.500000% 20-15.02.28	2 249 000.00	1 276 307.50	0.04
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 4.750000% 19-15.12.24	3 150 000.00	3 062 821.86	0.10
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 7.000000% 20-15.01.26	1 262 000.00	1 218 866.38	0.04
USD ALLIANT HLDG INTER LLC/CO ISSUER-144A 6.750000% 19-15.10.27	2 782 000.00	2 635 121.14	0.09
USD ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.750000% 23-15.04.28	795 000.00	790 969.99	0.03
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.625000% 19-15.07.26	4 071 000.00	3 887 461.01	0.13
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 9.750000% 19-15.07.27	4 544 000.00	4 167 251.51	0.14
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.000000% 21-01.06.29	1 952 000.00	1 489 033.87	0.05
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.750000% 20-30.01.31	6 049 000.00	5 113 710.88	0.17
USD ALTERYX INC-144A 8.750000% 23-15.03.28	2 424 000.00	2 356 638.71	0.08
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500000% 20-15.05.27	784 000.00	331 744.03	0.01
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.125000% 20-15.01.29	200 000.00	139 402.98	0.00
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.750000% 21-10.04.29	1 072 000.00	1 037 823.03	0.04
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 11.750000% 20-15.07.25	1 569 000.00	1 729 264.54	0.06
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.875000% 21-15.11.29	840 000.00	729 391.82	0.02
USD AMERIGAS PARTN LP/AMERIG FIN CORP-144A 9.375000% 23-01.06.28	1 175 000.00	1 197 795.00	0.04
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.625000% 19-15.09.27	861 000.00	863 304.70	0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.625000% 19-01.07.27	1 043 000.00	1 011 710.00	0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.625000% 19-15.05.30	553 000.00	490 736.76	0.02
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.875000% 20-15.08.28	3 760 000.00	3 174 426.24	0.11
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.750000% 19-01.03.27	1 041 000.00	1 006 958.77	0.03
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.750000% 19-15.01.28	1 740 000.00	1 673 150.07	0.06
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.375000% 21-15.06.29	2 100 000.00	1 968 676.92	0.07
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.375000% 21-01.03.30	1 030 000.00	960 056.10	0.03
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.625000% 21-01.02.29	1 238 000.00	1 267 975.69	0.04
USD API GROUP DE INC-144A 4.750000% 21-15.10.29	794 000.00	707 068.76	0.02
USD API GROUP DE INC-144A 4.125000% 21-15.07.29	1 455 000.00	1 261 242.26	0.04
USD APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE FINA-144A 4.625000% 21-15.06.29	4 010 000.00	3 212 285.09	0.11
USD APX GROUP INC-144A 5.750000% 21-15.07.29	860 000.00	746 579.50	0.03
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.000000% 17-01.04.25	2 672 000.00	2 632 133.42	0.09
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.375000% 20-01.05.25	3 272 000.00	3 272 049.08	0.11
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.250000% 19-01.04.28	3 808 000.00	3 589 040.00	0.12
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 3.250000% 21-01.09.28	2 333 000.00	2 015 171.68	0.07
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 4.000000% 21-01.09.29	2 735 000.00	2 236 970.99	0.08
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.250000% 20-15.06.27	280 000.00	240 311.68	0.01
USD ARETEC ESCROW ISSUER INC-144A 7.500000% 21-01.04.29	3 770 000.00	3 395 126.28	0.12
USD ARKO CORP-144A 5.125000% 21-15.11.29	3 428 000.00	2 849 680.15	0.10
USD ARMOR HOLDCO INC-144A 8.500000% 21-15.11.29	1 746 000.00	1 478 562.19	0.05
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.750000% 20-01.03.30	550 000.00	485 736.51	0.02
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.625000% 21-15.11.29	2 169 000.00	1 918 923.83	0.07
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 5.000000% 21-15.02.32	5 267 000.00	4 590 212.57	0.16
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.000000% 18-01.11.26	2 501 000.00	2 446 034.02	0.08
USD ASHLAND INC-144A 3.375000% 21-01.09.31	2 680 000.00	2 173 131.60	0.07
USD ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.500000% 22-15.02.30	4 626 000.00	3 919 659.76	0.13
USD ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTU-144A 4.125000% 21-15.06.28	1 830 000.00	1 656 849.97	0.06
USD ATLAS LUXCO 4 SABL-144A 4.625000% 21-01.06.28	1 150 000.00	975 326.50	0.03
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-144A 4.125000% 20-15.12.28	4 012 000.00	3 588 465.39	0.12
USD AVIENT CORP-144A 7.125000% 22-01.08.30	3 119 000.00	3 144 139.14	0.11
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 6.375000% 23-04.05.28	1 308 000.00	1 303 669.68	0.04
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.750000% 20-15.06.27	2 646 000.00	2 523 476.97	0.09
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 11.000000% 22-30.09.28	2 157 000.00	1 590 251.21	0.05
USD BCPE EMPIRE HOLDINGS INC-144A 7.625000% 21-01.05.27	2 365 000.00	2 249 188.18	0.08
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.125000% 21-15.05.29	816 000.00	720 813.60	0.02
USD BEAZER HOMES USA INC 7.250000% 20-15.10.29	2 430 000.00	2 388 222.95	0.08
USD BERRY PETROLEUM CORP-144A 7.000000% 18-15.02.26	765 000.00	727 967.30	0.02
USD BLOCK COMMUNICATIONS INC-144A 4.875000% 20-01.03.28	1 953 000.00	1 634 921.14	0.06
USD BLOOMIN' BRANDS INC-144A 5.125000% 21-15.04.29	1 234 000.00	1 119 985.50	0.04
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.625000% 18-15.07.26	2 607 000.00	2 563 505.07	0.09
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.625000% 20-15.12.25	1 247 000.00	1 250 501.58	0.04
USD BLUEWINX HOLDINGS INC-144A 6.000000% 21-15.11.29	1 500 000.00	1 350 000.00	0.05
USD BOMBARDIER INC-144A 7.500000% 23-01.02.29	6 512 000.00	6 451 609.67	0.22
USD BONANZA CREEK ENERGY INC-144A 5.000000% 21-15.10.26	2 122 000.00	2 002 637.50	0.07
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.125000% 20-02.10.25	3 508 000.00	3 527 948.52	0.12
USD BRAND INDUSTRIAL SERVICES INC-144A 10.375000% 23-01.08.30	522 000.00	532 450.44	0.02
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 5.000000% 16-01.10.24	1 217 000.00	1 199 097.93	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 BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15.11.25	720,000.00	552,366.39	0.02
USD BROADSTREET PARTNERS INC-144A 5.87500% 21-15.04.29	2,611,000.00	2,331,690.89	0.08
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	819,000.00	739,688.04	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	790,000.00	738,554.89	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 4.25000% 21-01.02.32	4,238,000.00	3,675,680.56	0.13
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	620,000.00	616,811.49	0.02
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 6.25000% 21-15.04.28	1,648,000.00	1,524,400.00	0.05
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE-144A 6.87500% 22-15.04.30	1,350,000.00	1,228,278.62	0.04
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	876,000.00	806,710.00	0.02
USD C&S GROUP ENTERPRISES LLC-144A 5.00000% 20-15.12.28	3,819,000.00	2,956,347.66	0.10
USD CABLE ONE INC-144A 4.00000% 20-15.11.30	1,445,000.00	1,141,550.00	0.04
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 4.62500% 21-15.10.29	2,001,000.00	1,761,526.12	0.06
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	3,821,000.00	3,800,195.37	0.13
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 7.50000% 22-15.06.30	1,829,000.00	1,775,625.02	0.06
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15.02.28	617,000.00	566,338.90	0.02
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2,347,000.00	2,128,348.09	0.07
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	1,000,000.00	841,734.20	0.03
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP/IN-144A 9.75000% 23-15.07.28	966,000.00	963,665.07	0.03
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	3,890,000.00	3,668,887.34	0.13
USD CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.08.28	1,536,000.00	1,498,037.79	0.05
USD CAPSTONE BORROWER INC-144A 8.00000% 23-15.06.30	3,098,000.00	3,067,050.98	0.10
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	2,429,000.00	2,160,206.42	0.07
USD CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	8,097,000.00	7,264,223.55	0.25
USD CARNIVAL CORP-144A 9.87500% 20-01.08.27	205,000.00	213,056.50	0.01
USD CARROLS RESTAURANT GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1,640,000.00	1,383,146.77	0.05
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	1,000,000.00	940,000.00	0.03
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	600,000.00	339,845.88	0.01
USD CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC-144A 5.00000% 21-15.04.27	1,355,000.00	1,249,987.50	0.04
USD CATALYTIC PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	2,649,000.00	2,481,489.66	0.08
USD CCO HOLD LLC / CCO HOLD CAP CORP-144A 6.37500% 22-01.09.29	3,432,000.00	3,281,613.20	0.11
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	4,909,000.00	4,002,618.44	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1,150,000.00	945,405.57	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	2,152,000.00	2,101,005.99	0.07
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	2,541,000.00	2,348,217.38	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	2,015,000.00	1,841,416.21	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	3,359,000.00	2,911,470.02	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	6,022,000.00	5,102,422.05	0.17
USD CCO HOLDINGS LLC/CAP-144A 4.75000% 22-01.02.32	2,382,000.00	1,966,602.07	0.07
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	4,193,000.00	3,317,920.90	0.11
USD CDBR SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	3,374,000.00	3,171,629.07	0.11
USD CDF-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	3,324,000.00	3,087,166.00	0.11
USD CEC ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 21-01.05.26	4,453,000.00	4,281,908.62	0.15
USD CENTURY COMMUNITIES INC-144A 3.87500% 21-15.08.29	3,200,000.00	2,782,992.00	0.10
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	2,914,000.00	1,515,280.00	0.05
USD CHART INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 22-01.01.30	3,318,000.00	3,400,451.14	0.12
USD CHEMOURS CO/THE-144A 5.75000% 20-15.11.28	2,511,000.00	2,303,873.11	0.08
USD CHEMOURS CO/THE-144A 4.62500% 21-15.11.29	860,000.00	557,086.13	0.02
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	970,000.00	910,302.55	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	770,000.00	685,159.83	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	4,036,000.00	3,591,216.66	0.12
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	3,270,000.00	2,167,219.64	0.07
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.12500% 21-01.04.30	400,000.00	252,128.96	0.01
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	5,700,000.00	5,268,958.02	0.18
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	1,604,000.00	1,551,570.96	0.05
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 6.75000% 23-01.05.31	760,000.00	742,824.00	0.03
USD CINEMARK USA INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	331,000.00	334,308.76	0.01
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	5,615,000.00	4,911,495.36	0.17
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.75000% 23-01.07.31	1,345,000.00	1,392,075.00	0.05
USD CLARIDS GLOBAL LP-144A 6.75000% 23-15.05.28	4,023,000.00	4,040,955.65	0.14
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-01.07.2029	3,632,000.00	3,226,311.41	0.11
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HODGS INC-144A 7.75000% 21-15.04.28	1,260,000.00	1,053,649.80	0.04
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HODGS INC-144A 7.50000% 21-01.06.29	900,000.00	716,408.64	0.02
USD CLEVELAND-CIFFS INC-144A 6.75000% 23-15.04.30	735,000.00	715,004.91	0.02
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 8.50000% 22-31.03.29	2,861,000.00	2,395,000.32	0.08
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 6.62500% 22-15.04.29	1,740,000.00	1,664,617.29	0.06
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 8.75000% 22-15.04.30	3,120,000.00	2,828,325.24	0.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CNL PNT INC /CNL MRG 58RDNAT INC 144A 7.25000% 22-15.06.29	2 942 000.00	2 909 590.63	0.10
USD CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	275 000.00	238 358.92	0.01
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	3 066 000.00	2 895 758.77	0.10
USD CNX RESOURCES CORP-144A 7.37500% 26-15.01.31	1 325 000.00	1 313 792.22	0.04
USD COBRA ACQUISITION CO LLC-144A 6.37500% 21-01.11.29	2 412 000.00	1 640 160.00	0.06
USD COGENT COMMUNI GRP INC-144A 7.00000% 22-15.06.27	5 126 000.00	4 947 275.71	0.17
USD COMMSCOPE INC-144A 4.75000% 21-01.09.29	4 142 000.00	3 190 943.37	0.11
USD COMMSCOPE INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	5 020 000.00	4 605 921.28	0.16
USD COMMSCOPE INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	2 692 000.00	2 037 910.76	0.07
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	525 000.00	476 066.10	0.02
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	1 000 000.00	695 635.20	0.02
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	183 000.00	170 696.65	0.01
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 5.87500% 21-15.01.30	849 000.00	751 522.15	0.03
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.26	755 000.00	753 710.01	0.03
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	3 564 000.00	3 416 873.95	0.12
USD COTY INC-144A 5.00000% 21-15.04.26	1 170 000.00	1 128 993.17	0.04
USD CP ATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	2 689 000.00	2 219 016.40	0.08
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 9.25000% 23-15.02.28	630 000.00	640 836.00	0.02
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	2 739 000.00	2 602 050.00	0.09
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 6.00000% 21-01.02.29	5 857 000.00	5 520 222.50	0.19
USD CROCS INC-144A 4.12500% 21-15.08.31	2 042 000.00	1 644 340.92	0.06
USD CROWN AMERICAS LLC 5.25000% 23-01.04.30	3 674 000.00	3 505 253.18	0.12
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.62500% 17-15.10.25	3 342 000.00	3 291 870.00	0.11
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01.05.29	480 000.00	451 364.46	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	1 303 000.00	805 015.81	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	6 914 000.00	3 579 219.47	0.12
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.31	1 181 000.00	816 066.89	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.25000% 23-15.05.28	1 412 000.00	1 396 115.00	0.05
USD CTR PAR LP/CARETRUST CAP CORP-144A 3.87500% 21-30.06.28	631 000.00	560 883.28	0.02
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15.05.28	5 597 000.00	5 130 434.08	0.18
USD DAVE & BUSTER'S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	3 863 000.00	3 700 967.65	0.13
USD DAVITA INC-144A 3.75000% 20-15.02.31	1 800 000.00	1 439 347.00	0.05
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	6 471 000.00	5 521 713.35	0.19
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	2 873 000.00	2 657 525.00	0.09
USD DELUXE CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	2 892 000.00	2 429 280.00	0.08
USD DIAMOND SPORTS GRP LLC-144A *DEFAULTED* 6.62500% 19-15.08.27	570 000.00	13 342.46	0.00
USD DIAMOND SPORTS GRP LLC-144A *DEFAULTED* 5.37500% 22-15.08.26	910 000.00	28 437.50	0.00
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	1 404 000.00	1 267 424.31	0.04
USD DISH DBS CORP 7.37500% 20-01.07.28	737 000.00	414 562.50	0.01
USD DISH DBS CORP 7.75000% 18-01.07.26	260 000.00	188 090.00	0.01
USD DISH DBS CORP-144A 5.25000% 21-01.12.26	1 248 000.00	1 022 118.51	0.03
USD DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	514 000.00	517 381.06	0.02
USD DORNDOCH DEBT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 21-15.10.29	910 000.00	780 186.59	0.03
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	1 355 000.00	1 176 330.55	0.04
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	2 577 000.00	2 268 304.57	0.08
USD DYCOW INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	4 263 000.00	3 852 164.04	0.13
USD EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC-144A 8.00000% 22-15.04.27	1 910 000.00	1 890 153.70	0.06
USD EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC-144A 9.87500% 23-15.07.31	799 000.00	824 668.55	0.03
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	585 000.00	554 287.50	0.02
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.75000% 19-07.02.25	2 046 000.00	2 016 118.17	0.07
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	660 000.00	572 609.73	0.02
USD EL Dorado GOLD CORP-144A 6.25000% 21-01.09.29	2 740 000.00	2 462 547.60	0.08
USD ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDING-144A 8.50000% 21-01.05.28	2 355 000.00	2 160 189.57	0.07
USD ENERFLEX LTD-144A 9.00000% 22-15.10.27	1 771 000.00	1 781 971.35	0.06
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-01.04.29	1 910 000.00	1 670 791.60	0.06
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	5 891 000.00	5 291 472.93	0.18
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	300 000.00	260 046.00	0.01
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15.12.27	1 430 000.00	1 325 888.46	0.05
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	670 000.00	654 997.16	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	490 000.00	493 200.19	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 17-01.09.24	425 000.00	421 794.81	0.01
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15.09.25	3 054 000.00	3 008 495.40	0.10
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 4.75000% 22-15.04.29	1 135 000.00	1 058 840.25	0.04
USD ENTEGRIS ESCROW CORP-144A 5.95000% 22-15.06.30	1 768 000.00	1 695 491.33	0.06
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.50000% 19-01.05.27	145 000.00	2 242.61	0.00
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.27	848 000.00	860 624.18	0.03
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.30	859 000.00	885 809.39	0.03
USD EOT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	600 000.00	519 354.00	0.02
USD EQUIPMENTSHARE COM INC-144A 9.00000% 23-15.05.28	1 014 000.00	1 005 097.08	0.03
USD FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	4 431 000.00	4 066 670.78	0.14

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE-144A 5.375000% 21-01.04.26	2,369,000.00	2,230,760.09	0.08
USD FIRSTCASH INC-144A 4.625000% 20-01.09.28	3,813,000.00	3,402,450.86	0.12
USD FIRSTCASH INC-144A 5.625000% 21-01.01.30	4,180,000.00	3,858,155.88	0.13
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.500000% 19-15.09.27	1,691,000.00	1,578,548.50	0.05
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.375000% 21-01.04.31	3,740,000.00	3,210,607.86	0.11
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.875000% 22-15.04.30	1,318,000.00	1,261,296.08	0.04
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.125000% 22-15.04.32	2,688,000.00	2,579,561.24	0.09
USD FORSTAR GROUP INC-144A 3.850000% 21-15.05.26	3,850,000.00	3,573,785.41	0.12
USD FORTREA HOLDINGS INC-144A 7.500000% 23-01.07.30	753,000.00	789,560.73	0.03
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.250000% 18-15.04.25	3,223,000.00	3,184,922.51	0.11
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.625000% 21-15.01.27	2,375,000.00	2,089,607.41	0.07
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 5.000000% 20-01.05.28	970,000.00	821,985.86	0.03
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS L-144A 6.000000% 21-15.01.30	980,000.00	711,857.11	0.02
USD GANNETT CO INC 5.000000% 19-15.09.29	1,905,000.00	1,697,831.25	0.06
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.500000% 19-01.11.27	5,266,000.00	5,154,651.43	0.18
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 6.000000% 21-01.06.29	4,017,000.00	3,342,386.63	0.11
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 7.750000% 23-15.02.28	717,000.00	713,228.58	0.02
USD GARDEN SPINCO CORP-144A 8.625000% 22-20.07.30	1,199,000.00	1,293,993.50	0.04
USD GARTNER INC-144A 3.625000% 21-15.06.29	4,191,000.00	3,693,287.32	0.13
USD GENESIS ENERGY LP / GENESIS ENERGY FINANCE 8.875000% 23-15.04.30	2,989,000.00	2,981,331.71	0.10
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.500000% 20-15.08.25	2,623,000.00	2,596,860.49	0.09
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.750000% 19-01.03.27	4,241,000.00	4,223,404.09	0.14
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.125000% 19-15.12.26	2,046,000.00	1,989,768.35	0.07
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.000000% 20-01.08.28	700,000.00	626,459.36	0.02
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.500000% 20-01.09.28	784,000.00	697,687.72	0.02
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.000000% 23-15.06.28	3,174,000.00	3,217,483.83	0.11
USD GLATFELTER CORP-144A 4.750000% 21-15.11.29	1,892,000.00	1,307,845.00	0.04
USD GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (PIK) 6.500000% 19-15.09.24	1,091,188.00	1,028,346.48	0.04
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.625000% 21-01.06.29	2,555,000.00	2,151,373.87	0.07
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS-144A 7.500000% 22-15.04.32	840,000.00	710,795.35	0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP 6.875000% 21-15.01.29	2,118,000.00	1,985,773.26	0.07
USD GOEASY LTD-144A 4.375000% 21-01.05.26	3,032,000.00	2,768,111.40	0.09
USD GOODYEAR TYRE & RUBBER CO 5.250000% 22-15.07.31	386,000.00	343,544.15	0.01
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.000000% 18-15.05.27	250,000.00	216,250.00	0.01
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.750000% 20-15.10.30	3,605,000.00	2,536,333.80	0.09
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.250000% 21-01.06.29	948,000.00	791,580.00	0.03
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.750000% 17-01.12.25	4,900,000.00	4,817,953.42	0.16
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.000000% 20-15.08.28	800,000.00	708,435.04	0.02
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.500000% 19-01.07.27	2,289,000.00	1,632,102.78	0.06
USD GYP HOLDINGS II CORP-144A 4.625000% 21-01.05.29	1,276,000.00	1,139,723.20	0.04
USD H&E EQUIPMENT SERVICES INC-144A 3.875000% 20-15.12.28	679,000.00	596,623.45	0.02
USD HANESBRANDS INC-144A 9.000000% 23-15.02.31	1,919,000.00	1,962,126.32	0.07
USD HARSCO CORP-144A 5.750000% 19-31.07.27	2,675,000.00	2,310,531.25	0.08
USD HARVEST MIDSTREAM-144A 7.500000% 20-01.09.28	2,564,000.00	2,519,864.33	0.09
USD HAT HOLDINGS I LLC / H LLC-144A 3.375000% 21-15.06.26	2,468,000.00	2,229,154.19	0.08
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.750000% 21-20.01.26	1,554,031.00	1,466,892.51	0.05
USD HEALTHEQUITY INC-144A 4.500000% 21-01.10.29	3,770,000.00	3,377,038.57	0.12
USD HEARTLAND DENTAL LLC / HETLAND DENTAL 10.500000% 23-30.04.28	1,680,000.00	1,684,200.00	0.06
USD HELIX SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.625000% 21-01.05.28	3,280,000.00	2,839,975.24	0.10
USD HERBALIFE NUTRITION LTD/HLF FIN INC-144A 7.875000% 20-01.09.25	2,781,000.00	2,641,906.61	0.09
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.500000% 19-15.07.27	618,000.00	593,865.04	0.02
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.250000% 21-15.02.30	3,130,000.00	2,746,575.00	0.09
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.750000% 21-01.02.29	3,042,000.00	2,813,850.00	0.10
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.750000% 20-01.05.28	2,619,000.00	2,579,226.55	0.09
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.750000% 20-01.05.29	4,220,000.00	3,759,893.82	0.13
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.000000% 20-01.05.31	505,000.00	440,490.48	0.01
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.625000% 21-15.02.32	3,749,000.00	3,145,986.84	0.11
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.000000% 21-01.06.29	1,949,000.00	1,741,996.32	0.06
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 4.875000% 21-01.07.31	3,006,000.00	2,569,587.11	0.09
USD HLF FIN SARL/HERBALIFE INTL INC-144A 4.875000% 21-01.06.29	3,874,000.00	2,944,240.00	0.10
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.000000% 20-01.02.28	5,075,000.00	4,746,837.10	0.16
USD HOLOGIC INC-144A 3.250000% 20-15.02.29	2,580,000.00	2,257,506.91	0.08
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.500000% 14-15.03.25	932,000.00	878,410.00	0.03
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.375000% 20-01.08.28	1,700,000.00	1,559,750.00	0.05
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.125000% 21-01.02.29	1,900,000.00	1,605,519.00	0.05
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.375000% 21-01.02.31	5,513,000.00	4,535,994.68	0.16
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS-144A 6.750000% 21-15.01.27	3,587,000.00	3,460,142.37	0.12
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.875000% 23-15.07.28	1,308,000.00	1,337,560.80	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	3,334,000.00	3,327,209.68	0.11
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.62500% 17-01.08.26	4,519,000.00	4,080,069.53	0.14
USD HUSKY II HOLDING LTD-144A (PK) 13.00000% 20-15.02.25	1,308,000.00	1,216,440.00	0.04
USD IAMGOLD CORP-144A 5.75000% 20-15.10.28	2,350,000.00	1,803,202.00	0.06
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	520,000.00	503,050.37	0.02
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01.05.27	2,000,000.00	1,368,220.22	0.05
USD IFVI INC-144A 5.00000% 21-15.12.29	805,000.00	724,500.00	0.02
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	2,672,000.00	2,508,584.22	0.09
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	5,897,000.00	5,389,799.03	0.18
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15.05.29	3,943,000.00	3,462,076.35	0.12
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	5,071,000.00	4,997,571.92	0.17
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15.07.26	490,000.00	450,819.78	0.02
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	1,155,000.00	996,894.99	0.03
USD INGRES MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15.06.31	1,000,000.00	846,652.05	0.03
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1,649,000.00	1,561,398.88	0.05
USD INTELLIGENT PACKAGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15.09.28	2,652,000.00	2,346,834.36	0.08
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES-144A 3.26800% 20-15.11.40	725,000.00	509,841.06	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	683,000.00	648,851.71	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	1,018,000.00	965,424.49	0.03
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15.05.28	4,465,000.00	3,884,550.00	0.13
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	1,816,000.00	1,751,172.97	0.06
USD IQVIA INC-144A 5.70000% 23-15.05.28	1,272,000.00	1,264,214.32	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	2,204,000.00	1,988,050.76	0.07
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	3,121,000.00	2,890,092.81	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	889,000.00	803,656.98	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.62500% 20-15.07.32	2,760,000.00	2,486,492.56	0.08
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.50000% 20-15.02.31	1,355,000.00	1,168,166.65	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 7.00000% 23-15.02.29	2,147,000.00	2,154,385.68	0.07
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 21-01.08.29	2,659,000.00	2,274,099.35	0.08
USD J2 GLOBAL INC-144A 4.82500% 20-15.10.30	1,738,000.00	1,522,938.31	0.05
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	1,788,000.00	1,589,735.47	0.05
USD JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-144A 5.00000% 21-15.08.28	920,000.00	786,169.17	0.03
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	5,161,000.00	4,631,997.50	0.16
USD JONES DESLAURIERS INSURANCE MANAGE-144A 8.50000% 23-15.03.30	1,741,000.00	1,775,854.57	0.06
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	2,431,000.00	1,987,342.50	0.07
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01.06.25	430,000.00	419,121.00	0.01
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	1,417,000.00	1,296,555.00	0.04
USD KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15.09.28	2,766,000.00	2,423,369.29	0.08
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.03.29	3,876,000.00	3,158,940.00	0.11
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.02.30	680,000.00	530,556.40	0.02
USD KENNEDY-WILSON INC 5.00000% 21-01.03.31	500,000.00	387,500.00	0.01
USD KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	4,950,000.00	4,758,187.50	0.16
USD KORN FERRY-144A 4.62500% 19-15.12.27	796,000.00	748,462.16	0.03
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-31.12.27	2,193,000.00	1,930,322.46	0.07
USD LABEL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15.07.27	4,940,000.00	4,704,713.23	0.16
USD LABEL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15.07.26	3,236,000.00	3,174,677.16	0.11
USD LABEL INC-144A 5.87500% 21-01.11.28	3,773,000.00	3,441,537.19	0.12
USD LADDER CAPITAL FIN HEDG LLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	2,196,000.00	1,975,462.70	0.07
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-31.01.30	2,690,000.00	2,374,049.01	0.08
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-31.01.32	670,000.00	588,376.04	0.02
USD LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	5,689,000.00	4,905,340.25	0.17
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	3,674,000.00	3,205,514.66	0.11
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	285,000.00	242,438.22	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	2,851,000.00	2,017,784.13	0.07
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.62500% 20-15.01.29	342,000.00	225,778.75	0.01
USD LFS TOPCO LLC-144A 5.87500% 21-15.10.26	1,155,000.00	1,028,368.45	0.04
USD LGI HOMES INC-144A 4.00000% 21-15.07.29	2,419,000.00	2,032,207.36	0.07
USD LIFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15.01.26	3,891,000.00	3,814,272.98	0.13
USD LIFE TIME INC-144A 8.00000% 21-15.04.26	2,230,000.00	2,229,795.73	0.08
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	2,023,000.00	1,744,837.50	0.06
USD LIKEWISE CORP-144A 9.75000% 20-15.10.25	2,285,000.00	2,203,904.67	0.08
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2,682,000.00	1,834,970.76	0.06
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	650,000.00	558,707.92	0.02
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	1,147,000.00	987,726.78	0.03
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01.11.24	2,007,000.00	1,979,403.75	0.07
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	1,921,000.00	1,930,791.12	0.07
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 3.75000% 21-15.01.28	1,005,000.00	900,238.80	0.03
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	1,526,000.00	1,335,330.32	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD LOWE'S COS INC 5.00000% 22-15.04.33	585 000.00	579 277.18	0.02
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.00000% 21-15.03.29	2 153 000.00	1 929 880.94	0.07
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-15.05.31	117 000.00	102 687.00	0.00
USD LSF11 AS HOLDCO LLC-144A 6.62500% 21-15.10.29	2 282 000.00	1 905 403.75	0.07
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 5.37500% 21-15.06.29	2 646 000.00	1 173 606.84	0.04
USD M/I HOMES INC 3.95000% 21-15.02.30	2 998 000.00	2 593 270.00	0.09
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	1 370 000.00	1 291 204.59	0.04
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 8.37500% 23-01.05.28	795 000.00	809 461.05	0.03
USD MADISON IAD LLC-144A 5.87500% 21-30.06.29	1 518 000.00	1 273 277.45	0.04
USD MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC-144A 6.37500% 21-01.06.29	4 501 000.00	3 682 065.56	0.13
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC 4.75000% 20-15.01.28	1 066 000.00	982 254.42	0.03
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-144A 4.50000% 21-15.06.29	405 000.00	351 086.40	0.01
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.37500% 19-01.02.28	1 075 000.00	1 023 937.50	0.03
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 3.50000% 21-15.02.30	492 000.00	414 398.80	0.01
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01.06.28	719 000.00	663 256.25	0.02
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 3.62500% 21-01.10.31	215 000.00	176 988.00	0.01
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	1 207 000.00	1 141 323.28	0.04
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	6 104 000.00	5 880 001.88	0.20
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 7.87500% 23-15.08.28	4 418 000.00	4 406 077.15	0.15
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 9.25000% 23-15.04.27	5 548 000.00	5 154 367.17	0.18
USD MAV ACQUISITION CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	3 393 000.00	2 917 980.00	0.10
USD MCAFEE CORP-144A 7.37500% 22-15.02.30	6 957 000.00	6 011 383.69	0.21
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 3.87500% 21-01.04.29	5 613 000.00	4 915 147.95	0.17
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	4 186 000.00	3 713 729.24	0.13
USD MEG ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-01.02.29	1 000 000.00	958 635.60	0.03
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	3 250 000.00	2 906 193.03	0.10
USD METIS MERGER SUB LLC-144A 6.50000% 21-15.05.29	1 108 000.00	941 676.79	0.03
USD MICROSTRATEGY INC-144A 6.12500% 21-15.06.28	2 735 000.00	2 448 123.61	0.08
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 497 000.00	2 975 474.90	0.10
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	175 000.00	175 154.00	0.01
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01.07.28	4 770 000.00	4 408 510.27	0.15
USD MOBIUS MERGER SUB INC-144A 9.00000% 23-01.06.30	1 135 000.00	1 022 126.36	0.03
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	1 900 000.00	1 625 313.80	0.06
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15.12.27	775 000.00	718 146.00	0.02
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 20-01.11.28	5 185 000.00	3 953 562.50	0.14
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.60000% 21-15.06.29	911 000.00	811 731.57	0.03
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	1 829 000.00	1 552 363.75	0.05
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	4 689 000.00	4 585 748.22	0.16
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP-144A 4.87500% 21-15.08.28	1 129 000.00	1 015 979.42	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	3 376 000.00	3 226 173.12	0.11
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.50000% 20-15.08.28	4 770 000.00	4 320 189.00	0.15
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	1 000 000.00	842 704.94	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.75000% 21-15.11.31	540 000.00	458 243.60	0.02
USD NAVIENT CORP 9.37500% 23-25.07.30	762 000.00	785 810.00	0.03
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	10 425 000.00	9 805 963.50	0.34
USD NCL CORP LTD-144A 7.75000% 22-15.02.29	3 435 000.00	3 265 414.05	0.11
USD NCL CORP LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 900 000.00	1 977 748.00	0.07
USD NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	5 917 000.00	5 291 271.33	0.18
USD NCR ESCROW CORP-144A 5.00000% 20-01.10.28	2 643 000.00	2 390 826.08	0.08
USD NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	2 119 000.00	1 949 171.47	0.07
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	4 106 000.00	3 734 407.00	0.13
USD NEW ENTERPRISE STONEISLAND CO INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1 678 000.00	1 558 680.00	0.05
USD NEW GOLD INC-144A 7.50000% 20-15.07.27	1 010 000.00	965 055.00	0.03
USD NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP-144A 6.25000% 20-15.10.25	2 930 000.00	2 786 034.45	0.10
USD NEWELL BRANDS INC 6.62500% 22-15.09.29	1 823 000.00	1 821 021.20	0.06
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	1 412 000.00	1 246 908.96	0.04
USD NEWS CORP-144A 5.12500% 22-15.02.32	599 000.00	548 085.00	0.02
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	340 000.00	299 650.19	0.01
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	3 598 000.00	3 382 514.70	0.12
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	1 040 000.00	974 168.00	0.03
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 7.50000% 21-01.02.26	1 342 000.00	1 329 738.58	0.05
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.00000% 21-09.03.26	605 000.00	540 840.96	0.02
USD NMI HOLDINGS INC-144A 7.37500% 20-01.06.25	1 026 000.00	1 036 079.39	0.04
USD NORDSTROM INC 4.25000% 21-01.08.31	1 350 000.00	1 064 610.00	0.04
USD NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	991 000.00	983 567.50	0.03
USD NORTHWEST FIBER LLC / FINANCE-144A 6.00000% 21-15.02.28	2 969 000.00	2 345 510.00	0.08
USD NORTONLIFELOCK INC-144A 6.75000% 22-30.09.27	2 011 000.00	2 018 017.79	0.07
USD NORTONLIFELOCK INC-144A 7.12500% 22-30.09.30	3 345 000.00	3 370 873.58	0.12

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	1 858 000.00	1 616 283.53	0.06
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	2 405 000.00	2 161 514.91	0.07
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	1 265 000.00	1 141 630.88	0.04
USD NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15.02.29	736 000.00	607 616.43	0.02
USD NUFARM AUSTRALIA LTD-144A 5.00000% 22-27.01.30	2 668 000.00	2 379 856.00	0.08
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.37500% 21-01.06.26	2 081 000.00	2 065 201.77	0.07
USD ODYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 9.75000% 23-15.11.28	2 835 000.00	2 742 862.50	0.09
USD ODYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-01.10.28	4 937 000.00	3 956 718.66	0.14
USD ODYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 6.25000% 21-01.10.29	2 171 000.00	1 800 266.68	0.05
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01.09.28	920 000.00	833 290.00	0.03
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	5 232 000.00	4 425 675.55	0.15
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01.12.31	3 311 000.00	2 744 478.96	0.09
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	9 051 000.00	8 050 793.91	0.28
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	1 169 000.00	1 047 589.53	0.04
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	5 382 000.00	4 562 258.59	0.16
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.08.27	4 266 000.00	3 943 383.75	0.13
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15.01.29	557 000.00	472 781.60	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	2 755 000.00	2 739 369.08	0.09
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER-144A 7.25000% 23-15.05.31	1 643 000.00	1 669 649.46	0.06
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/IFK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	2 249 000.00	2 074 702.50	0.07
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.05.29	3 693 000.00	3 226 758.75	0.11
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 6.75000% 21-01.08.29	1 730 000.00	1 401 515.07	0.05
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	3 712 000.00	3 275 744.27	0.11
USD PARKLAND CORP-144A 4.62500% 21-01.05.30	3 590 000.00	3 150 411.93	0.11
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 21-01.05.29	3 700 000.00	3 193 614.89	0.11
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	1 952 000.00	1 773 636.59	0.06
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	765 000.00	719 517.29	0.02
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.37500% 20-15.10.25	3 850 000.00	3 487 976.50	0.12
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 920 000.00	1 585 035.45	0.05
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.75000% 21-15.09.31	3 310 000.00	2 800 063.41	0.10
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	892 000.00	863 720.74	0.03
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	2 328 000.00	2 327 638.23	0.08
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01.08.29	1 724 000.00	1 531 459.03	0.05
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1 548 000.00	1 475 321.86	0.05
USD PGT ESCROW ISSUER INC-144A 4.37500% 21-01.10.29	1 350 000.00	1 252 314.00	0.04
USD PHH MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15.03.26	3 731 000.00	3 358 644.22	0.11
USD PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	4 228 000.00	3 805 200.00	0.13
USD PITNEY BOWES INC-144A 6.87500% 21-15.03.27	940 000.00	710 105.55	0.02
USD PMHC II INC-144A 9.00000% 22-15.02.30	550 000.00	448 937.50	0.02
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01.03.27	1 531 000.00	1 500 326.57	0.05
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	700 000.00	650 074.95	0.02
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	5 514 000.00	4 859 086.23	0.17
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15.09.31	4 080 000.00	3 473 666.63	0.12
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.26	2 116 000.00	2 096 680.92	0.07
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15.01.29	760 000.00	716 657.20	0.02
USD PREMIER ENTMT-144A 5.62500% 21-01.09.29	645 000.00	488 587.50	0.02
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 8.25000% 20-01.02.28	2 089 000.00	2 025 953.35	0.07
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01.04.31	3 534 000.00	2 968 560.00	0.10
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	1 386 000.00	1 358 853.11	0.05
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	694 000.00	653 352.80	0.02
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 3.37500% 20-31.08.27	1 565 000.00	1 381 499.37	0.05
USD PRDG HOLDINGS INC-144A 6.00000% 21-15.11.29	2 232 000.00	2 020 030.13	0.07
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1 519 000.00	1 351 910.00	0.05
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 5.37500% 20-01.12.28	1 784 000.00	493 980.68	0.02
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 3.50000% 21-15.02.28	2 516 000.00	1 125 384.05	0.04
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 4.75000% 22-15.02.30	1 830 000.00	1 681 953.00	0.06
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.75000% 21-15.01.29	1 190 000.00	880 548.59	0.03
USD RENT-A-CENTER INC/IX-144A 6.37500% 21-15.02.29	3 611 000.00	3 313 128.61	0.11
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 7.75000% 23-15.03.31	2 409 000.00	2 510 669.48	0.09
USD ROBLOX CORP-144A 3.87500% 21-01.05.30	925 000.00	777 115.20	0.03
USD ROCKCLIFF ENERGY II LLC-144A 5.50000% 21-15.10.29	1 318 000.00	1 206 954.62	0.04
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	3 455 000.00	2 951 073.05	0.10
USD ROLLER BEARING CO OF AMERICA INC-144A 4.37500% 21-15.10.29	1 367 000.00	1 218 338.75	0.04
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01.07.28	2 552 000.00	2 372 026.84	0.08
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	1 300 000.00	1 246 754.08	0.04
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.37500% 22-15.07.27	4 867 000.00	4 656 187.52	0.16
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 11.62500% 22-15.08.27	1 740 000.00	1 899 942.54	0.06
USD RYAN SPECIALTY GROUP LLC-144A 4.37500% 22-01.02.30	1 235 000.00	1 092 656.54	0.04
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 3.12500% 22-01.02.29	925 000.00	779 865.74	0.03
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	3 093 000.00	2 907 407.68	0.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SCIENTIFIC GAMES HOLDINGS LTD-144A 6.62500% 22-01.03.30	1 831 000.00	1 622 375.86	0.06
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.09100% 20-01.06.29	1 085 000.00	953 472.51	0.03
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.12500% 20-15.01.31	1 300 000.00	1 059 838.00	0.04
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.25000% 23-15.12.29	1 630 000.00	1 707 099.00	0.06
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.50000% 23-15.07.31	100 000.00	104 402.00	0.00
USD SEALED AIR CORP-144A 6.12500% 23-01.02.28	1 249 000.00	1 243 390.24	0.04
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	364 000.00	368 581.54	0.01
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15.08.29	2 455 000.00	2 209 500.00	0.08
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	2 055 000.00	2 037 488.11	0.07
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01.10.25	550 000.00	536 159.47	0.02
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.87500% 22-01.09.30	1 739 000.00	1 675 836.91	0.06
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	1 060 000.00	942 552.74	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15.01.28	3 087 000.00	2 417 695.19	0.08
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.37500% 18-15.02.30	1 054 000.00	783 616.22	0.03
USD SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	3 990 000.00	3 789 951.50	0.13
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	1 804 000.00	1 639 070.73	0.06
USD SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	5 116 000.00	4 271 860.00	0.15
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	2 863 000.00	1 405 451.51	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	4 285 000.00	3 728 301.80	0.13
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	3 804 000.00	3 432 349.20	0.12
USD SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 7.25000% 23-15.05.31	1 506 000.00	1 438 664.48	0.05
USD SLM CORP 3.12500% 21-02.11.26	2 500 000.00	2 199 825.00	0.08
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 5.45000% 23-03.05.28	525 000.00	519 485.18	0.02
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE-144A 6.00000% 20-01.11.28	1 388 000.00	1 323 056.59	0.05
USD SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01.04.26	5 738 000.00	5 625 391.75	0.19
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 461 000.00	1 251 891.14	0.04
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15.11.31	2 490 000.00	2 067 095.54	0.07
USD SOTHEBY BIDFAR HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.06.29	3 438 000.00	2 662 900.00	0.09
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-01.02.29	1 555 000.00	1 468 348.51	0.05
USD SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-30.09.26	6 127 000.00	5 831 038.94	0.20
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01.10.29	427 000.00	384 300.00	0.01
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 3.87500% 21-15.03.31	1 000 000.00	824 756.45	0.03
USD SPEEDY GROUP HOLDINGS CORP-144A 7.50000% 21-01.08.28	1 143 000.00	260 032.50	0.01
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	2 819 000.00	2 817 730.88	0.10
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.00000% 21-01.12.29	2 242 000.00	1 944 935.00	0.07
USD SSBG TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30.09.27	3 544 000.00	3 423 789.51	0.12
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.75000% 17-15.01.28	377 000.00	351 242.27	0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.37500% 20-15.07.30	4 534 000.00	3 935 897.66	0.13
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 3.62500% 21-15.07.26	5 299 000.00	4 689 826.17	0.16
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 4.37500% 22-15.01.27	6 534 000.00	5 798 925.00	0.20
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	3 801 000.00	3 447 773.07	0.12
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.62500% 21-01.12.31	3 360 000.00	2 839 200.00	0.10
USD STRATHCONA RESOURCES LTD-144A 6.87500% 21-01.08.26	2 520 000.00	2 212 633.29	0.08
USD SUBURBAN PROPANE PARTNER ENERGY FIN-144A 5.00000% 21-01.06.31	3 529 000.00	3 011 825.23	0.10
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	1 126 000.00	1 062 279.66	0.04
USD SUMMIT MIDSTREAM FINANCE CORP-144A 8.50000% 21-15.10.26	3 358 000.00	3 299 195.07	0.11
USD SUNCOK ENERGY INC-144A 4.87500% 21-30.06.29	1 600 000.00	1 377 777.58	0.05
USD SUNCOCO LP / SUNCOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	7 684 000.00	6 899 440.55	0.24
USD SUNCOCO LP / SUNCOCO FINANCE CORP 4.50000% 22-30.04.30	5 627 000.00	4 988 967.97	0.17
USD SUPERIOR PLUS/SURE GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	1 955 000.00	1 718 335.66	0.06
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS-144A 6.00000% 21-01.09.31	715 000.00	622 021.84	0.02
USD TALLGRASS ENERGY PART LP/FIN CORP-144A 7.50000% 20-01.10.25	614 000.00	615 074.50	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15.01.28	2 920 000.00	2 846 314.94	0.10
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01.08.30	3 180 000.00	2 968 530.00	0.10
USD TECHNIFM PLC-144A 6.50000% 21-01.02.26	460 000.00	451 988.44	0.02
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	1 682 000.00	986 357.77	0.03
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.60000% 21-15.04.29	5 555 000.00	4 815 137.32	0.16
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.10.31	1 990 000.00	1 610 642.12	0.06
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.75000% 23-15.05.31	750 000.00	744 987.24	0.03
USD TOPBUILD CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	489 000.00	428 753.21	0.01
USD TOPBUILD CORP-144A 4.12500% 21-15.02.32	1 120 000.00	960 960.00	0.03
USD TOWNSQUARE MEDIA INC-144A 6.87500% 21-01.02.26	3 344 000.00	3 222 780.00	0.11
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.00000% 20-01.02.27	5 120 000.00	4 934 860.80	0.17
USD TRANSOCEAN INC-144A 11.50000% 20-30.01.27	440 000.00	461 391.70	0.02
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.75000% 23-15.02.30	3 015 000.00	3 130 263.45	0.11
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 4.50000% 21-01.12.29	761 000.00	653 976.89	0.02
USD TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	805 000.00	710 428.93	0.02
USD TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	4 636 000.00	4 044 910.00	0.14
USD TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA-144A 5.12500% 21-01.04.29	1 889 000.00	1 110 580.88	0.04
USD TRIUMPH GROUP INC-144A 9.00000% 23-15.03.28	770 000.00	790 893.35	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TRINOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	1 460 000.00	1 210 308.21	0.04
USD TTM TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 21-01.03.29	2 348 000.00	2 001 670.00	0.07
USD TUTOR PERINI CORP-144A 6.87500% 17-01.05.25	1 600 000.00	1 370 615.44	0.05
USD UNISYS CORP-144A 6.87500% 20-01.11.27	6 057 000.00	4 945 419.36	0.17
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	921 000.00	872 037.52	0.03
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	2 876 000.00	2 395 823.04	0.08
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	810 000.00	805 156.35	0.03
USD UNMISON COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	1 860 000.00	1 751 338.76	0.06
USD UNMISON COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	3 927 000.00	3 822 211.53	0.13
USD UPC BROADBAND FINCO BV-144A 4.87500% 21-15.07.31	1 133 000.00	951 542.78	0.03
USD URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.28	4 420 000.00	3 901 710.80	0.13
USD US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC-144A 6.37500% 21-01.03.26	3 432 000.00	2 998 984.56	0.10
USD US FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.06.30	2 963 000.00	2 665 067.98	0.09
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	2 797 000.00	2 771 835.67	0.09
USD VALARIS LTD-144A 8.37500% 23-30.04.30	1 690 000.00	1 727 247.60	0.06
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 17-01.11.25	3 714 000.00	3 342 600.00	0.11
USD VALUOLINE INC-144A 3.82500% 20-15.06.31	5 850 000.00	4 652 831.50	0.16
USD VALUOLINE INC-144A 4.25000% 20-15.02.30	534 000.00	525 322.50	0.02
USD VAREX IMAGING CORP-144A 7.87500% 20-15.10.27	1 590 000.00	1 590 000.00	0.05
USD VENTURE GLOBAL CALCASEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15.08.29	1 700 000.00	1 472 041.90	0.05
USD VENTURE GLOBAL CALCASEU PASS LLC-144A 4.12500% 21-15.08.31	835 000.00	708 274.88	0.02
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 120 000.00	1 138 346.84	0.04
USD VERSCEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15.08.26	5 851 000.00	5 867 651.94	0.20
USD VERTIV GROUP CORP-144A 4.12500% 21-15.11.28	1 728 000.00	1 551 176.70	0.05
USD VIASAT INC-144A 6.50000% 20-15.07.28	2 036 000.00	1 567 720.00	0.05
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 4.82500% 22-15.06.25	1 464 000.00	1 421 441.52	0.05
USD VIDEOTRON LTD / VIDEOTRON LIFE-144A 3.62500% 21-15.06.29	2 245 000.00	1 953 150.00	0.07
USD VISTA OUTDOOR INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	1 800 000.00	1 530 846.00	0.05
USD VISTAJET MALTA FIN PLC/MD MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	770 000.00	735 360.80	0.03
USD VISTAJET MALTA FINANCE PLC-144A 6.37500% 22-01.02.30	855 000.00	723 732.02	0.02
USD VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	1 914 000.00	1 774 694.29	0.06
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	2 120 000.00	1 997 210.15	0.07
USD VM CONSOLIDATED INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 033 000.00	1 865 471.59	0.06
USD VMED O2 UK FINANCING PLC-144A 4.75000% 21-15.07.31	3 681 000.00	3 107 204.62	0.11
USD WABASH NATIONAL CORP-144A 4.50000% 21-15.10.28	2 120 000.00	1 786 100.00	0.06
USD WARNER MEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	285 000.00	261 539.15	0.01
USD WAFCO COS LLC / WAFCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15.06.27	4 506 000.00	4 317 468.96	0.15
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 975 000.00	1 772 648.53	0.06
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	2 509 000.00	2 558 628.02	0.09
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	2 062 000.00	1 875 698.29	0.06
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTL INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	824 000.00	818 689.10	0.03
USD WINDSOR HOLDINGS III LLC-144A 8.50000% 23-15.06.30	4 786 000.00	4 809 930.00	0.16
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-144A 7.75000% 20-15.08.28	2 527 000.00	2 128 393.04	0.07
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15.02.31	1 568 000.00	1 281 655.68	0.04
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.75000% 21-01.12.29	1 275 000.00	1 113 382.20	0.04
USD WORLD ACCEPTANCE CORP-144A 7.00000% 21-01.11.26	1 580 000.00	1 386 939.33	0.05
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.06.27	754 000.00	710 740.27	0.02
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 23-01.03.31	494 000.00	491 962.62	0.02
USD WR GRACE HOLDINGS SA DE CV-144A 5.62500% 21-15.08.29	4 901 000.00	4 135 904.89	0.14
USD WW INTERNATIONAL INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	2 730 000.00	1 938 300.00	0.07
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	1 102 000.00	1 096 974.88	0.04
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 4.37500% 20-15.06.28	2 337 000.00	2 138 812.42	0.07
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	2 950 000.00	2 803 750.80	0.10
USD WYNN RESORTS FINANCE LLC / CAP CO-144A 5.12500% 19-01.10.29	1 905 000.00	1 723 792.97	0.06
USD WYNN RESORTS FINANCE/WYNN RESORTS-144A 7.12500% 23-15.02.31	490 000.00	489 657.15	0.02
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	955 000.00	916 259.08	0.03
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.50000% 20-15.08.28	3 200 000.00	2 808 236.86	0.10
USD XHR LP-144A 4.87500% 21-01.06.29	1 439 000.00	1 251 788.02	0.04
USD XHR LP-144A 6.37500% 20-15.06.25	2 460 000.00	2 418 574.90	0.08
USD YUM BRANDS INC-144A 4.75000% 19-15.01.30	2 940 000.00	2 742 167.40	0.09
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	3 562 000.00	2 547 365.67	0.09
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01.03.28	2 750 000.00	1 695 474.00	0.06
USD ZIPRECUTTER INC 5.00000% 22-15.01.30	2 140 000.00	1 824 350.00	0.06
USD ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	8 377 000.00	7 195 289.28	0.25
TOTAL USD		1 300 852 974.27	44.59
Total Notes, Fixed rate		1 300 852 974.27	44.59

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 INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2 552 000.00	2 493 419.97	0.08
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4 746 000.00	4 581 891.96	0.16
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01.11.27	670 000.00	672 428.95	0.02
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	3 063 000.00	3 094 808.62	0.11
TOTAL USD		10 842 549.50	0.37
Total Medium term notes, fixed rate		10 842 549.50	0.37
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%VAR 20-30.06.35	620 000.00	541 133.53	0.02
TOTAL USD		541 133.53	0.02
Total Medium term notes, floating rate		541 133.53	0.02
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR EMERALD DEBT MERGER SUB LLC-REG-S 6.37500% 23-15.12.30	2 160 000.00	2 403 559.00	0.08
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	785 000.00	839 536.70	0.03
TOTAL EUR		3 243 095.70	0.11
GBP			
GBP PINEWOOD FINANCE-REG-S 3.82500% 21-15.11.27	375 000.00	409 526.22	0.02
TOTAL GBP		409 526.22	0.02
USD			
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 7.00000% 23-15.02.30	510 000.00	515 110.67	0.02
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15.02.28	628 000.00	566 770.00	0.02
USD DELEX LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	2 163 000.00	2 121 189.21	0.07
USD EMERALD DEBT MERGER SUB LLC-144A 6.62500% 23-15.12.30	2 605 000.00	2 588 716.75	0.09
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS-144A 5.50000% 22-15.10.30	3 370 000.00	3 167 800.00	0.11
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 630 000.00	1 555 443.80	0.05
USD RAND PARENT LLC-144A 8.50000% 23-15.02.30	1 562 000.00	1 468 769.53	0.05
USD TEGNA INC 4.62500% 20-15.03.28	455 000.00	407 225.00	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.87500% 19-01.01.26	2 228 000.00	2 156 370.36	0.07
USD WARRIOR MET COAL INC-144A 7.87500% 21-01.12.28	1 560 000.00	1 593 983.33	0.06
TOTAL USD		16 141 360.65	0.55
Total Bonds, fixed rate		19 794 002.77	0.66
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1 832 090 660.07	45.62

Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Equities

Luxembourg

USD INTELSAT EMERGENCE NPV REG S	58 606.00	1 191 676.46	0.04
USD REDORGANIZED ISA S.A.	1 600 000.00	16 000.00	0.00
TOTAL Luxembourg		1 207 676.46	0.04
Total Equities		1 207 676.46	0.04

Rights

Luxembourg

USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	6 136.00	34 901.57	0.00
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA RIGHTS PRP	6 136.00	24 930.57	0.00
TOTAL Luxembourg		59 832.14	0.00
Total Rights		59 832.14	0.00

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 BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 8.50000% 23-01.08.30	1 849 000.00	1 853 122.50	0.06
USD COTY INC./HFC PRESTIGE PRODUCTS-144A 8.62500% 23-15.07.30	525 000.00	529 593.75	0.02
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 ONTARIO GAMING GTA LP-144A 8.00000% 23-01.08.30	3 212 000.00	3 244 120.00	0.11
USD PARK-OMIO INDUSTRIES INC 8.62500% 13-15.04.27	500 000.00	439 442.54	0.01
TOTAL USD		5 866 689.79	0.20
Total Notes, fixed rate		5 866 689.79	0.20
Total transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		7 194 896.89	0.24

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate

USD			
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 14.00000% 22-15.10.30	291 000.00	184 142.39	0.01
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	1 900 000.00	1 954 264.00	0.07
USD CRSTWOD MIDSTREAM PARTN / FINAC CIP-144A 7.37500% 23-01.02.31	1 730 000.00	1 725 809.59	0.06
USD MATADOR RESOURCES CO-144A 8.87500% 23-15.04.28	724 000.00	719 515.98	0.02
USD NOBLE FINANCE II LLC-144A 8.00000% 23-15.04.30	805 000.00	828 143.75	0.03
USD NORTHERN OIL & GAS INC-144A 8.75000% 23-15.06.31	2 154 000.00	2 170 256.57	0.07
USD XPO ESCROW SUB-144A 7.50000% 22-15.11.27	2 755 000.00	2 847 953.70	0.10
USD XPO INC-144A 7.12500% 23-01.06.31	3 110 000.00	3 146 956.13	0.11
TOTAL USD		18 576 642.11	0.47
Total Notes, fixed rate		18 576 642.11	0.47
Total Recently issued transferable securities and money market instruments			
		18 576 642.11	0.47

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Warrants on shares

Luxembourg			
USD INTELSAT EMERGENCY SA CALL WARRANT 77.220000 17.02.27	1 768.00	912.46	0.00
TOTAL Luxembourg		912.46	0.00
United Kingdom			
USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 19.27000 23-04.02.28	462.00	15 823.50	0.00
USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 23.13000 23-06.02.28	462.00	13 134.66	0.00
TOTAL United Kingdom		28 958.16	0.00
Total Warrants on shares		29 870.62	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		29 870.62	0.00
Total investments in securities			
		2 816 525 745.66	96.46

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR EURO-BUND FUTURE 07.09.23	-8.00	21 080.76	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.09.23	-131.00	213 045.74	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.23	199.00	-154 882.25	-0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 07.09.23	1.00	-3 704.57	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-537.00	626 467.47	0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	14.00	-30 773.43	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-261.00	425 104.17	0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	239.00	-224 005.26	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-136.00	239 915.24	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	14.00	-35 656.25	0.00
TOTAL Financial Futures on bonds		1 076 791.62	0.04
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			
		1 076 791.62	0.04

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			
Credit default swaps*			
EUR BNP/ROLLS-ROYCE PLC-REG-S CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 23-20.06.28	700 000.00	-28 270.19	0.00
EUR B OF ROLLS-ROYCE PLC-REG-S CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 23-20.06.28	800 000.00	-32 308.78	0.00
EUR BAR/ROLLS-ROYCE PLC-REG-S CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 23-20.06.28	1 500 000.00	-60 578.97	0.00
USD BARCLAYS/FORD MOTOR CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 23-20.06.28	1 500 000.00	162 664.17	0.00
USD BNF/FORD MOTOR CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 23-20.06.28	750 000.00	81 332.08	0.00
TOTAL Credit default swaps		122 838.31	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		122 838.31	0.00
Total Derivative instruments		1 199 629.93	0.04

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	37 787 726.90	EUR	34 300 000.00	9.8.2023	-42 326.22	0.00
USD	16 220 298.00	GBP	12 850 000.00	9.8.2023	-313 771.31	-0.01
USD	247 595.63	EUR	225 000.00	9.8.2023	-560.70	0.00
USD	522 470.08	EUR	475 000.00	9.8.2023	-1 415.50	0.00
USD	1 086 242.39	GBP	865 658.70	8.8.2023	-27 578.15	0.00
USD	40 274 644.83	EUR	37 475 000.00	13.9.2023	-1 131 957.95	-0.04
USD	9 373 186.45	GBP	7 550 000.00	13.9.2023	-342 888.55	-0.01
USD	779 048.03	EUR	725 000.00	13.9.2023	-22 013.66	0.00
USD	1 811 856.55	EUR	1 675 000.00	13.9.2023	-39 072.19	0.00
USD	758 353.40	EUR	700 000.00	13.9.2023	-15 065.48	0.00
USD	952 122.50	EUR	875 000.00	13.9.2023	-14 676.10	0.00
USD	187 466 889.47	EUR	170 385 238.19	19.9.2023	-829 200.44	-0.03
EUR	1 241 071.70	USD	1 356 465.31	19.9.2023	15 067.38	0.00
USD	1 241 823.39	EUR	1 135 450.94	19.9.2023	-12 985.72	0.00
USD	15 461 326.80	EUR	14 100 000.00	27.9.2023	-128 159.23	0.00
USD	110 073.00	EUR	100 000.00	27.9.2023	-490.73	0.00
EUR	422 525.98	USD	464 892.24	19.9.2023	2 049.51	0.00
USD	246 734.78	EUR	225 000.00	27.9.2023	-2 033.61	0.00
USD	411 204.00	EUR	375 000.00	27.9.2023	-3 409.99	0.00
USD	81 635.33	EUR	75 000.00	27.9.2023	-1 287.47	0.00
USD	1 069 204.50	EUR	975 000.00	27.9.2023	-8 791.67	0.00
EUR	441 110.46	USD	481 664.83	19.9.2023	5 814.99	0.00
USD	62 031.31	CHF	55 000.00	9.8.2023	-1 464.05	0.00
USD	59 838 980.10	EUR	54 300 000.00	11.10.2023	-236 524.45	-0.01
USD	2 703 732.99	GBP	2 110 000.00	11.10.2023	-11 557.68	0.00
EUR	464 113.38	USD	511 504.46	19.9.2023	1 396.34	0.00
EUR	520 746.50	USD	585 429.48	19.9.2023	-9 942.29	0.00
USD	2 502 018.13	EUR	2 220 731.41	19.9.2023	-47 844.28	0.00
CHF	381 354 424.79	USD	445 405 000.00	25.8.2023	-4 330 397.17	-0.15
SGD	7 960 128.79	USD	6 035 000.00	25.8.2023	-32 850.43	0.00
EUR	829 651 620.90	USD	933 938 000.00	25.8.2023	-18 112 187.70	-0.62
GBP	35 738 450.66	USD	46 745 000.00	25.8.2023	-756 523.62	-0.03
JPY	1 207 370 677.00	USD	8 775 000.00	25.8.2023	-244 367.42	-0.01
EUR	470 484.61	USD	530 891.07	19.9.2023	-10 949.30	0.00
CHF	25 906 136.40	USD	30 300 000.00	25.8.2023	-336 957.54	-0.01
JPY	27 471 400.00	USD	200 000.00	25.8.2023	-5 901.85	0.00
EUR	53 216 399.17	USD	60 000 000.00	25.8.2023	-1 256 123.99	-0.04
GBP	853 946.87	USD	1 120 000.00	25.8.2023	-21 135.48	0.00
SGD	188 461.42	USD	143 000.00	25.8.2023	-895.06	0.00
EUR	1 103 966.17	USD	1 239 199.82	19.9.2023	-19 185.14	0.00
USD	783 022.32	EUR	700 475.49	19.9.2023	8 913.11	0.00
EUR	1 849 467.24	GBP	1 600 000.00	31.8.2023	-16 725.20	0.00
USD	1 189 443.34	CHF	1 020 000.00	25.10.2023	2 129.98	0.00
USD	9 060 563.96	GBP	7 060 000.00	25.10.2023	-24 920.06	0.00
USD	211 051 126.00	EUR	190 000 000.00	31.8.2023	1 248 366.85	0.04
USD	88 294 981.25	EUR	81 500 000.00	31.8.2023	385 147.26	0.01
USD	56 925 297.80	EUR	51 100 000.00	25.10.2023	353 028.86	0.01

* Positive nominal: the sub-fund is "Receiver of protection"; negative nominal: the sub-fund is "Seller of protection".

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date (Continued)			
USD	811 935.75	EUR 731 646.34 19.9.2023	3 379.02 0.00
USD	581 714.18	EUR 525 000.00 25.10.2023	492.24 0.00
USD	661 604.70	EUR 775 000.00 25.10.2023	3 610.41 0.00
USD	668 632.60	EUR 600 000.00 31.8.2023	6 297.63 0.00
USD	458 672.28	EUR 410 816.66 19.9.2023	4 670.73 0.00
USD	17 335 262.77	GBP 13 453 946.00 31.8.2023	22 067.15 0.00
USD	382 453 487.35	EUR 346 802 345.00 31.8.2023	-494 312.26 -0.02
USD	5 000 000.00	EUR 4 531 279.88 25.8.2023	-1 934.51 0.00
EUR	4 535 834.45	USD 5 000 000.00 3.8.2023	984.27 0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts			-25 751 060.00 -0.92
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets			99 927 490.42* 3.42
Bank overdraft and other short-term liabilities			-446 635.71 -0.02
Other assets and liabilities			29 350 652.29 1.02
Total net assets			2 919 605 622.59 100.00

* As at 31 July 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty Morgan Stanley for an amount of USD 1 000 000.00.

(2) 【2022年7月31日終了年度】

【貸借対照表】

マルチ・マネージャー・アクセス - 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	735,735,668
投資有価証券、未実現評価(損)益	(1,093,960,989.26)	(160,888,843)
投資有価証券合計(注1)	3,908,661,353.71	574,846,825
現金預金、要求払預金および預託金勘定	250,218,385.48 *	36,799,618
その他の流動資産(委託証拠金)	21,315,722.68	3,134,903
投資有価証券売却未収金(注1)	6,875,813.25	1,011,226
発行未収金	2,933,746.81	431,466
有価証券に係る未収利息	62,184,042.69	9,145,407
前払費用	28,365.17	4,172
その他の未収金	1,909,669.14	280,855
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	38,916,212.92	5,723,407
資産合計	4,293,043,311.85	631,377,880
負 債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(2,605,798.97)	(383,235)
スワップに係る未実現損失(注1)	(1,725,217.94)	(253,728)
当座借越	(3,515,516.06)	(517,027)
当座借越に係る未払利息	(277.71)	(41)
投資有価証券購入未払金(注1)	(4,375,666.71)	(643,529)
買戻未払金	(4,662,606.96)	(685,730)
その他の未払金	(56,354.45)	(8,288)
報酬引当金(注2)	(3,101,176.54)	(456,090)
年次税引当金(注3)	(33,671.33)	(4,952)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(193,074.84)	(28,396)
引当金合計	(3,327,922.71)	(489,438)
負債合計	(20,269,361.51)	(2,981,015)
期末現在純資産	4,272,773,950.34	628,396,865

* 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 - 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 - 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	876,158,461
投資有価証券、未実現評価(損)益	(474,367,806.82)	(69,765,273)
投資有価証券合計(注1)	5,483,056,962.06	806,393,187
現金預金、要求払預金および預託金勘定	75,815,578.77	11,150,197
その他の流動資産(委託証拠金)	4,747,833.73	698,264
投資有価証券売却未収金(注1)	10,104,443.20	1,486,060
発行未収金	1,520,492.55	223,619
有価証券に係る未収利息	44,551,528.72	6,552,193
前払費用	29,934.65	4,402
金融先物に係る未実現利益(注1)	869,934.88	127,941
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	52,393,580.58	7,705,524
資産合計	5,673,090,289.14	834,341,389
負 債		
当座借越	(1,744,331.55)	(256,539)
当座借越に係る未払利息	(203.85)	(30)
投資有価証券購入未払金(注1)	(38,696,104.38)	(5,691,036)
買戻未払金	(2,641,290.03)	(388,455)
その他の未払金	(68,318.58)	(10,048)
報酬引当金(注2)	(2,385,965.23)	(350,904)
年次税引当金(注3)	(44,345.71)	(6,522)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(194,419.37)	(28,593)
引当金合計	(2,624,730.31)	(386,019)
負債合計	(45,774,978.70)	(6,732,126)
期末現在純資産	5,627,315,310.44	827,609,263

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 - 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	544,591,289
投資有価証券、未実現評価(損)益	(521,127,510.28)	(76,642,223)
投資有価証券合計(注1)	3,181,811,828.64	467,949,066
現金預金、要求払預金および預託金勘定	113,539,140.69 *	16,698,201
その他の流動資産(委託証拠金)	3,394,186.57	499,183
投資有価証券売却未収金(注1)	8,696,444.38	1,278,986
発行未収金	1,886,684.18	277,475
有価証券に係る未収利息	48,047,825.91	7,066,394
分配に係る未収金	3,828.13	563
前払費用	28,179.26	4,144
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	28,157,703.70	4,141,153
資産合計	3,385,565,821.46	497,915,165
負 債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(1,574,572.84)	(231,572)
スワップに係る未実現損失(注1)	(291,645.23)	(42,892)
当座借越	(849,261.74)	(124,901)
当座借越に係る未払利息	(110.65)	(16)
投資有価証券購入未払金(注1)	(18,742,208.81)	(2,756,417)
買戻未払金	(4,694,025.65)	(690,350)
その他の未払金	(25,833.93)	(3,799)
報酬引当金(注2)	(2,003,017.15)	(294,584)
年次税引当金(注3)	(26,455.39)	(3,891)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(262,230.60)	(38,566)
引当金合計	(2,291,703.14)	(337,041)
負債合計	(28,469,361.99)	(4,186,989)
期末現在純資産	3,357,096,459.47	493,728,176

* 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。

【損益計算書】

マルチ・マネージャー・アクセス - 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	4,041
有価証券に係る利息	259,667,227.20	38,189,259
スワップに係る受取利息(注1)	29,732.57	4,373
貸付有価証券に係る純収益(注15)	1,000,962.09	147,211
収益合計	260,725,396.72	38,344,884
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(10,757.08)	(1,582)
定率報酬(注2)	(38,937,704.73)	(5,726,568)
年次税(注3)	(501,811.61)	(73,801)
当座借越に係る利息	(370,483.04)	(54,487)
その他の手数料および報酬(注2)	(341,960.88)	(50,292)
その他の費用	(1,069.82)	(157)
費用合計	(40,163,787.16)	(5,906,888)
投資純(損)益	220,561,609.56	32,437,996
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)	(35,435,314)
金融先物に係る実現(損)益	(18,275,902.70)	(2,687,837)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(334,695,476.26)	(49,223,664)
スワップに係る実現(損)益	2,108,181.06	310,050
外国為替に係る実現(損)益	(11,128,064.00)	(1,636,604)
実現(損)益合計	(602,933,085.93)	(88,673,369)
当期実現純(損)益	(382,371,476.37)	(56,235,373)
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)	(160,859,493)
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)	(497)
金融先物に係る未実現評価(損)益	3,007,989.38	442,385
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	23,610,154.29	3,472,345
スワップに係る未実現評価(損)益	(1,725,217.94)	(253,728)
未実現評価(損)益の変動合計	(1,068,871,879.53)	(157,198,987)
運用の結果による純資産の純増(減)	(1,451,243,355.90)	(213,434,360)

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 - 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 - 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	9,927
有価証券に係る利息	199,807,691.72	29,385,717
分配金	165,243.22	24,302
貸付有価証券に係る純収益 (注15)	135,823.64	19,976
その他の収益	6,602,885.20	971,086
収益合計	206,779,142.13	30,411,008
費 用		
定率報酬 (注2)	(34,588,449.52)	(5,086,923)
年次税 (注3)	(693,318.72)	(101,966)
当座借越に係る利息	(195,137.84)	(28,699)
その他の手数料および報酬 (注2)	(244,369.34)	(35,939)
費用合計	(35,721,275.42)	(5,253,528)
投資純 (損) 益	171,057,866.71	25,157,480
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)	(22,559,482)
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	9,823
金融先物に係る実現 (損) 益	10,080,664.14	1,482,563
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(456,195,966.14)	(67,092,741)
外国為替に係る実現 (損) 益	4,299,024.57	632,258
実現 (損) 益合計	(595,142,301.23)	(87,527,578)
当期実現純 (損) 益	(424,084,434.52)	(62,370,098)
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)	(103,382,533)
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)	(503)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	2,012,013.64	295,907
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	41,399,889.36	6,088,682
未実現評価 (損) 益の変動合計	(659,539,315.77)	(96,998,447)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(1,083,623,750.29)	(159,368,545)

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 - 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	5,553
有価証券に係る利息	192,296,515.09	28,281,048
スワップに係る受取利息(注1)	440,291.47	64,754
分配金	59,960.13	8,818
貸付有価証券に係る純収益(注15)	1,035,235.08	152,252
その他の収益	2,526,181.16	371,525
収益合計	196,395,937.63	28,883,951
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(255,161.58)	(37,527)
定率報酬(注2)	(24,809,490.15)	(3,648,732)
年次税(注3)	(365,410.04)	(53,741)
当座借越に係る利息	(247,624.19)	(36,418)
その他の手数料および報酬(注2)	(182,811.22)	(26,886)
費用合計	(25,860,497.18)	(3,803,303)
投資純(損)益	170,535,440.45	25,080,647
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)	(7,131,615)
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)	(24,225)
金融先物に係る実現(損)益	6,244,077.39	918,316
先渡為替契約に係る実現(損)益	(52,403,895.41)	(7,707,041)
スワップに係る実現(損)益	2,475,092.59	364,012
外国為替に係る実現(損)益	(13,045,486.58)	(1,918,600)
実現(損)益合計	(105,386,224.89)	(15,499,152)
当期実現純(損)益	65,149,215.56	9,581,495
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)	(102,329,617)
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	47,426
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,050,947.99)	(154,563)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	18,097,753.91	2,661,637
スワップに係る未実現評価(損)益	(509,341.90)	(74,909)
未実現評価(損)益の変動合計	(678,928,580.58)	(99,850,026)
運用の結果による純資産の純増(減)	(613,779,365.02)	(90,268,531)

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

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、UBS評価方針に従って決定される。
- 主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、該当する評価日以降、第二評価日まで(同日を含む)にサブ・ファンドが稼得する受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、特定の評価日における投資証券1口当たり純資産価格には、二評価日現在の期待利子収益が含まれる。

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

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

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

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かと判断する場合

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сп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、()見積もり財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()サブ・ファンドが投資する資産の想定売買сп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、通常の間接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 категория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 - 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 - 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 - 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 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 - 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 - ヨーロピアン・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 - 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 - 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 - 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 - ヨーロピアン・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 - 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 - 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 - 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 - ヨーロピアン・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 - 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 - 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 - 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	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 - 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 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	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	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 - US マルチ・クレジット

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

c) スワップ

マルチ・マネージャー・アクセス	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)	米ドル
- エマージング・マーケット・デッド	6,640,000.00		- 米ドル
- ハイ・イールド	4,433,715.42		- 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	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 - 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	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 - 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	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 - 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 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-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%
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 - 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 - US マルチ・クレジット	マルチ・マネージャー・アクセス - 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 - 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。

取引相手方	未実現(損)益	受領担保
サブ・ファンド		
マルチ・マネージャー・アクセス - 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 S E	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 - 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 - U S 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 - U S 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 - エマージング・マーケット・デッド	
U B S ヨーロッパ S E	
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 - 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 - US 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 - US 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(%)		
	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
マルチ・マネージャー・アクセス					
- 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
- US 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 - US マルチ・クレジット

	マルチ・マネージャー・ アクセス - 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 - ハイ・イールド	マルチ・マネージャー・ アクセス - US 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 - US 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UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店が受領する。

[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 260 000.00.

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 Net Assets

	USD
Assets	31.7.2022
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
Income	1.8.2021-31.7.2022
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

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 SJS USD-HEDGED F-ACC	11 475 144.46
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST 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
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

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 E.GE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FOCUSSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSSED 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 SLS USD-HEDGED F-ACC	0.58%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SLS 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-44- 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%

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 Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository 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 cost/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.

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)

(2023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		3,697,240,092.65	543,753,100
b. 負債総額		56,196,239.49	8,264,781
c. 純資産総額 (a. - b.)		3,641,043,853.16	535,488,319
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	12,605,649.5390口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	139,843口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	120.25	17,685円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	8,415円	

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

(2023年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		4,909,157,202.60	721,989,750
b. 負債総額		42,854,814.15	6,302,658
c. 純資産総額 (a. - b.)		4,866,302,388.45	715,687,092
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	13,889,196.6220口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	177,977口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	149.14	21,934円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	9,114円	

(ハイ・イールド)

(2023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		2,752,877,825.16	404,865,742
b. 負債総額		44,770,272.55	6,584,364
c. 純資産総額 (a. - b.)		2,708,107,552.61	398,281,378
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	9,147,682.5130口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	119,978口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	138.98	20,440円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	10,152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)
2023年7月末日に終了する会計年度末	4,947,878.0950 (5,088)	3,682,275.9260 (71,686)	16,093,458.5920 (109,062)

(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)
2023年7月末日に終了する会計年度末	10,382 (10,382)	47,079 (47,079)	139,175 (139,175)

(注1) ()内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡日を基準として算出している。一方、()の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下、同じ。

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

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

(US マルチ・クレジット・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
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)
2023年7月末日に終了する会計年度末	3,458,732.4110 (20,982)	5,019,597.9340 (104,623)	15,080,324.6480 (146,796)

(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)
2023年7月末日に終了する会計年度末	15,500 (15,500)	72,023 (72,023)	177,749 (177,749)

(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)
2023年7月末日に終了する会計年度末	4,135,416.7660 (6,880)	6,356,020.3360 (71,672)	9,542,758.3510 (96,781)

(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)
2023年7月末日に終了する会計年度末	7,300 (7,300)	46,463 (46,463)	119,978 (119,978)

(注) ハイ・イールドは2016年4月13日に運用を開始し、クラスB 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

(2023年5月付)

定 義

1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法(随時改正および補足済)
2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法(随時改正および補足済)
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法(随時改正および補足済)
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法(随時改正および補足済)
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)
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
A I F	指令2011/61/EU第4条第1項(a号)に記載される投資信託(その投資コンパートメントを含む。)であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 (a)多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 (b)指令2009/65/EC第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C S S F	ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体(現在はE Cが継承)
E S M A	欧州証券市場監督局
E U	欧州連合(とりわけ、E Cにより構成)
F C P	契約型投資信託
加盟国	E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルクの官報であるメモリアルA
パート ファンド	2010年法パート に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(指令2009/65/ECをルクセンブルク法に導入)。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パート ファンド	2010年法パート に基づく投資信託
R C S	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 (Registre de Commerce et des Sociétés)
R E S A	ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations)
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託

UCITS

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

．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た。2023年3月27日現在で契約型の規制UCI¹の数は1,199、その純資産総額は9,133億300万ユーロ(124兆3,194億円)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・ヨーロッパ・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United States Trust Investment Fund)である。2023年3月27日現在で、SICAV(変動資本を有する投資法人)型およびSICAR(リスク資本に投資する投資法人)型の規制UCIの数は2,105、で、その純資産総額は、4兆2,353億5,300万ユーロ(684兆519億円)に達している³。

2023年3月27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、5兆1,643億5,300万ユーロ(834兆947億円)に達している⁴。

(注)ユーロの円貨換算は、2023年11月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=161.51円)による。

¹ この数字は、UCITS、UCIパート、SIFおよびSICARを含む。

² 最新の統計は、CSSFのウェブサイト(<https://www.cssf.lu/en/Document/basic-statistical-data-on-ucis-february-2023/>)を参照のこと。

³ 同上。

⁴ 同上。

．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金融監督委員会(CSSF)によって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関および投資信託に関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルク証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルク証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

．ルクセンブルクの投資信託の形態

1．前書き

1.1 一般⁵

1988年4月1日までは、ルクセンブルクのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法(随時改正および補足済)(以下「1915年法」という。)ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特に欧州連合の法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと(特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合)に留意されたい。

1.2 UCITS / UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法(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、指令85/611/EEC(以下「UCITS指令」という。)の規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日付の法律(以下「2002年法」という。)により、ルクセンブルクは、UCITS指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日付の法律(以下「2010年法」という。)により、ルクセンブルクは、2009年7月13日付指令2009/65/EC(以下「UCITS指令」という。)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。2002年法パートIに基づくUCIは、2011年1月1日以降、法律上当然に2010年法の適用を受けている。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行されたオルタナティブ投資ファンド管理者に関する2013年7月12日法(以下「2013年法」という。)により改正され、また最近、預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付欧州議会および理事会指令2014/91/EU(以下「UCITS V指令」という。)をルクセンブルク法に導入した2016年5月10日法(2016年5月12日にメモリアルに公告され、2016年6月1日に施行された。)により改正された。

最近、同法は、2021年7月26日付メモリアルA561号に公告された、国境を越えた販売に関する指令(EU)2019/1160を置き換えた2021年7月21日法、および、2021年12月9日付メモリアルA845号に公告された、カバードボンドの発行に関する2021年12月8日法により改正された。

2021年7月26日に2022年メモリアルA82号に公告された2010年法の直近の改正は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)の管理会社による重要情報文書の使用に関する指令2009/65/ECを改正する2021年12月15日付欧州議会および理事会指令(EU)2021/2261を置き換える2022年2月25日法ならびに2023年予算に関する2022年12月23日法により導入された。

1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法(以下「1991年法」という。)は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法(以下、この法律の統合版を「2007年法」という。)(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、専門投資信託(以下「SIF」という。)が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2017年法の直近の改正は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドの欧州連合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 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法(随時改正および補足済)(以下「RAIF法」という。)は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のAIFであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「RAIF」という。)を導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で認可されたAIFMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、RAIFは、CSSFによる事前の認可も継続的な(直接的)健全性監督も受けない。RAIFは、CSSFの監督に服することなく、SIF制度およびSICAR制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

RAIF法の直近の改正は、2019年7月18日付メモリアル514号に公告された、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド(European Venture Capital fund、以下「EUVECA」)規則、欧州社会起業家ファンド(European Social Entrepreneurship Funds、以下「EUSEF」)規則、MMF規則、欧州長期投資ファンド(European long-term investment fund、以下「ELTIF」)規則および証券化STS規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって導入された。

2. 投資信託に関する2010年12月17日法(改正済)

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート UCITS(以下「パート」という。)
- パート その他のUCI(以下「パート」という。)
- パート 外国のUCI(以下「パート」という。)
- パート 管理会社(以下「パート」という。)
- パート UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定(以下「パート」という。)

2010年法は、パート 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 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 に基づくUCIは2013年法に定義されるAIFとしての資格を有しているのに対し、UCITSは2013年法の範囲から除かれる。

2.1.2. 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年法パート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託としての適格性を有しているすべてのファンド(以下「パート ファンド」という。)は、欧州連合の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 ファンドとみなされるファンドを、以下のよう

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

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITSの定義に該当するが、パート 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UCITS
- b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS

d) 2010年法第5章によりパート 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U C 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(現在は2010年法のパート)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 ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)

2) 投資法人(investment companies)、これは

- 変動資本を有する投資法人(以下「S I C A V」という。)である場合と、
- 固定資本を有する投資法人(以下「S I C A F」という。)である場合がある。

上記の種類投資信託は、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。

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年法の第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第66条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125 - 1条は、特定の特性を規定し、または、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、この点においてC S S F規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託(「fonds commun de placement」)

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と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。
- 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。
約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。
分配方針は約款の定めに従う。
主な要件は以下のとおりである。
- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。
- 発行価格および買戻価格は、パート 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 が適用されるその他のすべての投資信託については、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パート が適用される「その他の投資信託」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 2010年法パート 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

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 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。

A) パート 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

EU加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
- かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS 指令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。

- () 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。
- () その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)()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。
- () 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)()条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - 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。通達11/512は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMAガイドラインならびに2010年12月22日付CSSF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。CSSF通達11/512は、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略(金融デリバティブ商品の取扱いを含む。)に基づいて各UCITSのリスク特性を評価するものとする。

- (5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
 - 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
 - 3) EU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EU法が規定するのと同程度厳格とCSSF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) CSSFが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、付随的流動資産を保有することもできる。⁶

⁶ かかる付随的流動資産の保有は、UCITSの純資産の20%までに制限されている。この20%の上限は、例外的な市況の悪化に起因して状況により必要な場合および投資者の利益に関して正当と認められる場合に、厳に必要な期間に限り一時的に違反することができる。

- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、CSSF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、CSSFに定期的に報告しなければならない。これらの運用がデリバティブ商

品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。

いかなる場合においても、UCITSは、UCITSの約款または英文目論見書に定められた投資目的から逸脱してはならない。

(b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSF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。

(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なければならない。

- 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
- その資産の20%を超える同一発行体とのOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、指令2009/65/ECおよび指令2014/59/EUを改正するカバードボンドの発行およびカバードボンドの公的監督に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会指令(EU)2019/2162(以下「指令(EU)2019/2162」という。)の第3条(1)に定義されるカバードボンド、およびその登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により2022年7月8日以前に発

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、2022年7月8日以前の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欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)に送付するものとする。

(e)上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11)以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12)(a)(10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b)(a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

- (c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。
- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。
- UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- その他のUCITSおよび/またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なり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 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。
- () 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - () 同一発行体の債務証券の10%
 - () 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%
 - () 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記()ないし()の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。⁷

(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。

7

本項は、2010年法第50条(17)a)の記載を反映したものである。2010年法(改正済)に関するCSSFのFAQでは、CSSFはローンをUCITSの適格投資対象とみなさない旨明記されていることに留意されたい。

(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のために行う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のために行う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) UCI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UCI(以下「ターゲット・ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および/または保有する場合がある。

- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。
- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUCIに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUCIの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUCIのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および/または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、概してUCITSの文脈において、特に以下の法的文が考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護および投資信託に適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する1997年1月21日付CS SF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UCITS指令および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(以下「指令2007/16」という。)を、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CS SF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CS SF通達08/339。

CS SF通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCIも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されCS SF通達11/512(改正済)によって改正されたCS SF通達08/356

CS SF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。

- CS SF通達08/380が2008年11月26日に発行され、これによりUCITSによる投資適格資産に関するCESRのガイドラインが規定され、UCITSによる投資適格資

産に関する、C S S F 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C E S R / 07 - 044のC E S Rのガイドラインを取り消し置き換えた。

C S S F 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U C I T Sによる投資適格資産についてのC E S Rのガイドライン文書の改訂にのみ注意を喚起する。C S S F 通達08 / 380は、U C I T S 指令第21条の規定を遵守する要件は、特に、U C I T S 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U C I T S 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C E S R 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指令2009 / 65 / E C を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010 / 43 / E U を置き換える2010年12月20日付C S S F 規則No.10 - 4

2010年12月20日付C S S F 規則No.10 - 4は、2022年7月27日付C S S F 規則No.22 - 05により改正された。

- 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指令2009 / 65 / E C を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010 / 44 / E U を置き換える、2010年12月20日付C S S F 規則No.10 - 5 (改正済)
- ルクセンブルク法に準拠し、他のE U加盟国での受益証券の販売を希望するU C I T S およびルクセンブルクでの受益証券の販売を希望する他のE U加盟国のU C I T S が従うべき新たな通知手続に関する2011年4月15日付C S S F 通達11 / 509

C S S F 通達11 / 509は、2021年7月28日付C S S F 通達21 / 778によって改正された。

- C S S F 規則10 - 4およびE S M A 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C S S F によるさらなる明確化ならびにC S S F に対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および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。
- 運用開始前のコンパートメント、再開待ちのコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する2012年7月9日付C S S F 通達12 / 540
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更があった場合の投資家保護に関連する2014年7月22日付C S S F 通達14 / 591
- 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
- 税務情報の自動交換および税務におけるマネー・ロンダリング防止の進展に関連する2015年3月27日付C S S F 通達15 / 609
- 新たなC S S F への月次報告に関連する2015年12月3日付C S S F 通達15 / 627

- 休眠口座または非稼働口座に関する2015年12月28日付C S S F 通達15 / 631
 - 投資信託に関する2010年法パート 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。
 - ルクセンブルク法に準拠する投資ファンド運用者の認可および組織化に関する2018年 8月23日付C S S F 通達18 / 698
 - 証券 (E S M A) および銀行 (E B A) セクターの苦情処理に関する2018年10月 4日付ガイドラインの採択に関する2019年 4月30日付C S S F 通達19 / 718
 - 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・エンド型投資信託の流動化リスク管理についての証券監督者国際機構 (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
 - C O V I D - 19パンデミック時の金融犯罪および A M L / C F T の影響に関する2020年 4月10日付C S S F 通達20 / 740
 - 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2020年12月18日付C S S F 通達20 / 764
 - M i F I D II のコンプライアンス機能要件の特定の側面についての欧州証券市場監督局 (以下「 E S M A 」という。) のガイドライン (E S M A 35 - 36 - 1952) の採択に関する2021年 7月30日付C S S F 通達21 / 779
 - 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を定めた2021年12月22日付C S S F 通達21 / 788
 - ルクセンブルク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 / 789。ルクセンブルクの投資信託の réviseurs d'entreprises agréés (承認された法定監査人) の関与ならびに毎年作成すべきマネジメント・レターおよび個別のレポートに関する実務上の規則
 - 投資信託のクロス・ボーダー販売の促進ならびに規則 (E U) 345 / 2013、 (E U) 346 / 2013 および (E U) 1286 / 2014 の変更に関する2019年 6月20日付欧州議会および理事会規則 (E U) 2010 / 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における E S M A のガイドライン (E S M A 34 - 45 - 1272) の適用に関するC S S F 通達22 / 795
 - 外注の取決めについての E B A ガイドラインに関する2022年 4月22日付C S S F 通達22 / 805
 - 外注の取決めに関する2022年 4月22日付C S S F 通達22 / 806
- 本通達の主な目的は、外注の取決めについての E B A ガイドライン (E B A / G L / 2019 / 02) の要件を実施すること、および透明性の高い、均質の、かつ、統一された外注取決めのための全国的な枠組みを提供することである。
- ルクセンブルクの投資信託および投資ファンドのマネージャーが販売前およびクロス・ボーダー販売において遵守すべき通知および通知解除の手続に関する2022年 5月 12日付C S S F 通達22 / 810

- U C Iの管理事務代行会社に関する2022年5月16日付C S S F通達22 / 811
- デュー・ディリジェンスの強化および(該当する場合は)対抗措置が課される高リスクの法域(1)ならびにF A T Fの監視が強化されている法域(2)についてのF A T F声明に関する2022年10月27日付C S S F通達22 / 822
- マネー・マーケット・ファンド規則第28条に基づくストレステスト・シナリオについてのE S M Aガイドラインに関する2023年3月24日付C S S F通達22 / 831

(注)上記のC S S F通達および2002年法に関連して発行された大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社およびS I C A V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O T C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C S S F通達11 / 512 (C S S F通達16 / 698により改正済)に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、C S S Fによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつC S S Fに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、U C I T Sの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブV a Rまたは絶対的V a Rアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
 - 予想されるレバレッジ・レベル、および(V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて)より高いレバレッジ・レベルの可能性
 - レラティブV a Rアプローチを用いるU C I T Sの参照ポートフォリオに関する情報
- また、C S S F通達14 / 592により実施された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014 / 937 (改定済)も、同文脈の中で考慮されるべきである。同ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングU C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、U C I T Sが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パート ファンドとしての適格性を有するF C Pに適用される投資制限に関して、2010年法パート には、U C Iの投資規則または借入規則についての規定はない。パート ファンドに該当しないF C Pに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、C S S F規則によって決定され得る。

(注)かかるC S S F規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パート に準拠するU C Iに適用される投資制限は、1991年1月21日付I M L通達91 / 75およびオルタナティブ投資戦略を実行するU C Iに関するC S S F通達02 / 80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パート ファンドを管理する管理会社は、2010年法第15章に定める要件を遵守しなければならない(以下を参照のこと。)

パート 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 ファンドとしての適格性を有するF C Pの管理は、ルクセンブルクに登記上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125 - 1条、第125 - 2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125 - 1条に服する管理会社と同法第125 - 2条に従う管理会社とを区別している。

(1) 2010年法第125 - 1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。

2010年法第125 - 2条の適用を損なうことなく、本(1)に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

(a) 指令2011 / 61 / E U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) 指令2011 / 61 / E U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 F M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 F M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。指令2011 / 61 / E U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け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をかけ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果たし、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参照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、指令2011 / 61 / E U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 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にのみ実行可能である。
- (2) 管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のUCIの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。
- UCITSの管理のための活動は、2010年法別表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4月5日法(改正済)の附属書のセクション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4月5日法(改正済)の附属書のセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務
- 管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。
- (4) 上記(2)からの一部修正として、指令2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、C S S F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C S S F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4月5日法(改正済)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2006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) C S S F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。
 - () 管理会社が運用する F C P (管理会社が運用機能を委託したかかる F C P 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。)
 - () 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - () 管理会社が運用する U C I (管理会社が運用機能を委託したかかる U C I 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、E U 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、E U 加盟国または C S S F が E U 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 U C I T S 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 U C I T S または U C I 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2013 / 36 / E Uの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済) 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4月5日法(改正済) 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4月5日法(改正済)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4月5日法(改正済)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、
- () 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。

- () (3) の業務に関し、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に基づく投資家補償スキームに関する通達97 / 9 / E C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、U C I T S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、U C I T Sがそのように管理されることを妨げてはならない。
 - (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - (i) U C I T Sの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するU C I T Sの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するU C I T Sの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行ななければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するU C I T Sが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。
- 2010年法は、管理会社が以下のすべての特徴を有する報酬に関する方針および慣行を定めるものとする旨規定している。
- U C I T Sの健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進するもの

- 関連するUCITSに適用されるリスク・プロファイルまたはファンド規則に合致しないリスクを取ることを奨励しないもの
- UCITSの最善の利益のために行動するUCITS管理会社の義務の遵守を妨げないもの

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量的年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理する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づいて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック(回収)を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記(m)項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記(m)項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- (q) 役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- (r) 変動報酬は、本法の法的要件を回避することを容易にするビークルや方式を通じては支払われない。

上記第6項の原則は、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・テイカー、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・テイカー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。指令2009/65/EC第14a条第(4)項で言及される欧州証券市場監督局の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4月5日法(改正済)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しようとした場合、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4月5日法(改正済)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、支店を設置または業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によりさらに処理される。CSSF通達18/698は、オルタナティブ投資ファンドに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー(以下「IF

M」という。) (すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125 - 1条または第125 - 2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うIFMのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人(SIAG)、2013年法第2章の認可を受けたオルタナティブ投資ファンド運用者、2013年法第4条第1項(b)に規定する内部的に管理されるオルタナティブ投資ファンド(FIAG)の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付CSSF通達12/546(改正済)を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルクおよび/または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、認可に係る特定の要件(特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。)に関して追加的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

2.2.1.3. 預託機関

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された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。関連する適用法は、契約上の規定が保管受託契約に含まれている必要がある旨規定している。預託機関は、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を遂行するものとする。

預託機関は、以下を行わなければならない。

- FCPのためには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、償還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または約款(UCITSのみ)に従って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。

UCITS V指令(以下に定義される。)に基づき、預託機関は、ファンドおよび受益者に対し、預託機関または保管されている金融商品の保管を委託された第三者による損失につき責任を負う。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、ファンドまたはファンド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、FCPおよび受益者に対し、適用ある規則に対する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FCP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。

預託機関の受益者に対する責任は、直接または管理会社を通じて間接的に追求される。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。

上記の預託機関の責任は、保管している資産の全部または一部を副預託機関に委託したことにより影響されることはないものとする。

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。UCITSの場合(後者の場合)、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、ルクセンブルクの金融セクターに関する1993年法(改正済)に規定する信用機関でなければならない。

預託機関の取締役および業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびそのすべての後任者の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

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、FCPが2010年法を遵守しているかをCSSFがモニタリングするために必要なすべての情報を、CSSFに対し提供しなければならない。

預託機関の機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関する指令2009/65/EC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。)⁸。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には適用されなくなったが、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りなかつた。

⁸ CSSF通達14/587は、以下に詳述されるとおり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指令の最終文を正式に採択した。UCITS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2013年法を改正することにより、UCITS指令をルクセンブルク法に移行する法律を通過させた。

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關するCSSF通達18/697を發布した。CSSF通達18/697は、投資信託に關連する2010年法パートに従い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關するCSSF通達16/644および投資信託に關する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關するIML通達91/75(通達CSSF05/177により改正済)を改定する。

A) 預託機関は、FCPのパートファンドとしての適格性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、償還および消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。

- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、F C Pのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関は、F C PおよびF C Pの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、F C Pのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

預託機関の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

U C I T S 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、()一般的な保管受託義務、()保管、()デュー・ディリジェンス、()支払不能保証および()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。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 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E U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(改正済)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発布した。

C S S F 通達16 / 644は、上記でさらに記載されるとおり、C S S F 通達18 / 697により改定された。

B) 預託機関は、パート 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 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、2010年法パート 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2010年法パート 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2010年法パート 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

() 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。

() 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(SICAV)

2010年法に従い変動資本を有する投資法人(「société d'investissement à capital variable」または「SICAV」)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。

SICAV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。

SICAV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。

SICAV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、SICAVの株主総会の議事録を記録した公正証書またはSICAV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。

SICAVは、1915年法の適用が除外されることにより、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および年次株主総会の招集通知と同時に監督ボードが登録株主に対して提出したコメント(該当する場合)を送付する必要はない。招集通知には、株主にこれらの書類を提供する場所および実務上の取り決めに記載し、各株主が年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督ボードが提出したコメント(該当する場合)を株主に送付するよう要請することができることを明記するものとする。

株主総会の招集通知には、株主総会の定足数および過半数は、株主総会の5日前(以下「基準日」という。)の午前0時(ルクセンブルク時間)時点の発行済株式に基づいて決定される旨を定めることができる。株主が株主総会に出席し、その株式の議決権を行使する権利は、基準日において当該株主が保有する株式に基づいて決定される。

SICAV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SICAV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SICAV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SICAVを含めすべてのSICAV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。CSSF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CSSF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CSSFに届け出ることを要し、CSSF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、SICAV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、SICAVは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、SICAVの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の

場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる(このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。)。

- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること(パート 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 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前で陳述され、さらに1か月以内にR C S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。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- S I C A Vの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびS I C A V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 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、()一般的な保管受託義務、()保管、()デュー・ディリジェンス、()支払不能保証および()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 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 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、指令2009 / 65 / E C 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) 指令2009 / 65 / E C 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基づき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

1983年まで、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府による投資信託の規制を認める法律に基づいていた。これらの大公規則は法的拘束力を有していた。さらに、政府と銀行監督官によるいくつかの裁定により、開示、財務報告および業務の統制に関して、既存の法律の解釈が漸進的に進められ、制限や行政上の行政上の規定が定められていた。

これらの大公規則や政府の裁定は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

この状況は、投資信託に関する1983年8月25日法が施行され、同法が投資信託に関する1988年3月30日法に置き換えられた後に変化した。投資信託に関する2002年法は、2003年1月1日に施行され、2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に置き換えた。

投資信託に関する2010年法は、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。

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、(FCPおよび/または非セルフ・マネージドSICAV)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)SICAV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、SICAV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。

- () 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
- () 会社の形態および名称
- () 登録事務所の所在地
- () 会社の目的
- () 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額
- () 当初払込済の発行済資本の額
- () 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類に記載
- () 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
- () 現物による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。
- () 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
- () 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
- () 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
- () 会社の存続期間
- () 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。

- () 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRCSに公告すること
- () 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

投資信託に関する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。

- () 次の投資信託はルクセンブルクのCSSF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。
 - EU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EU加盟国で設立・設定されたUCITS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。

2013年法第58条(5)の規定に基づき、ルクセンブルグ内のプロの投資家に対して行われる外国法AIFの受益証券または株式の販売は、2013年法第6章および第7章の規定に従ってルクセンブルグで設立されたAIFMにより行われる場合、または2011/61/EU指令の第VI章および第VII章の規定に従って他の加盟国もしくは第三国で設立されたAIFMにより行われる場合、除外される。

- () 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。
- () 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。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官または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合的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

- 2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁 (Institut Monétaire Luxembourgeois) (I M L) によりとってかわられた。 I M L は、1998年4月22日法によりルクセンブルク中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、 C S S F に移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連する C S S F の権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

- 2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人 (または、 F C P の場合は管理会社) に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人 / 管理会社 (F C P 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 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 ファンドに関しては、投資法人 / 管理会社 (F C P の場合) は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書 (ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語) (以下「 K I I 」という。) を作成するものとする (2010年法の第159条を参照のこと) 。

K I I は、該当する U C I T S の本質的な特徴について適切な情報を含むものとし、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I I は、該当する U C I T S について、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) U C I T S 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 U C I T S 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。

K I I は、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法 (請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。) を明示する。

K I I は、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

ただし、投資会社または管理会社が、自らが管理する契約型投資信託のそれぞれにつき、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品 (P R I I P) の重要情報文書に関する2014年11月26日付欧州議会および理事会規則 (E U) 第1286 / 2014号 (以下「規則 (E U) 1286 / 2014」という。) に定める重要情報文書の要件を遵守する重要情報文書を作成、提供、変更および翻訳する場合、 C S S F は、当該重要情報文書を、本法第55条および第159条ないし第163条に規定される重要投資家情報に適用される要件を満たすものとみなす (2010年法第163 - 1条を参照のこと) 。

投資会社または運用会社が、自らが管理する投資信託のそれぞれにつき、規則（EU）1286 / 2014に定める重要情報文書の要件を遵守した重要情報文書を作成、提供、変更および翻訳する場合、C S S Fは、本法第55条および第159条ないし第163条に基づき重要投資家情報文書を作成することを当該会社に要求しない。

K I Iは、当該U C I T S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）。

- U C I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C S S F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U C I T Sに関するK I Iに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

() 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C S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

() 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S F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 に服するU C Iは、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い任命を受ける外部A I F M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 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U C I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。

() 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。

() 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

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。

() 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。

() 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人 (réviseur d'entreprises agréé) による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、監査人 (réviseur d'entreprises agréé) に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCI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、UCI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UCIの状況を全体的にみることでありと述べている。

() 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97/136 (CSSF通達08/348およびCSSF通達15/627により改正済) に基づき、2002年法 (現在の2010年法) に基づきルクセンブルクで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

() 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 (「fonds d'investissement」) の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- U C I T S (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U C I T S」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U C I T S (以下「吸収する側のU C I T S」という。)に移転する場合
- 2つ以上のU C I T S (またはそのノ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U C I T Sに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のU C I T S (またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のU C I T Sの別のコンパートメントまたは別のU C I T S (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U C I T S (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U C I T S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U C I T Sの所在国規制機関と緊密に共同して、当該U C I T Sの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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U C I T S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U C I T S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いと定めている。

- a) 吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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U C I T Sが別の加盟国で設立された場合、指令2009/65/EC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U C I T S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U C I T Sおよび吸収する側のU C I T Sの各預託機関による声明書。吸収する側のU C I T Sが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のU C I T Sの預託機関により発行されたこの声明書は、指令2009/65/EC第41条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、指令2009/65/ECおよびU C I T S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U C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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U C I T S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U C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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条第1項によれば、吸収される側のU C I T Sおよび/または吸収する側のU C I T S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U C I T S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U C I T S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U C I T S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U C I T Sの受益者および吸収する側のU C

I T S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U C I T S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U C I T S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F C Pの法的形態を有するU C I T Sについては、これらのU C I T Sの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のU C I T S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U C I T Sの管理会社により、および法人形態の吸収される側のU C I T S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U C I T S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U C I T S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投資会社については、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U C I T Sが消滅するF C P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U C I T S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R E S A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U C I T S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。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C P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 F C P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、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)。

公式リストからの削除後、裁判所の命令によらない清算を担当する部門が関連書類を精査する。以下の情報が要求される。

- ファンドが清算される日までの期間に関する財務諸表、清算中の各会計期間に係る中間年次財務諸表および清算人報告書(1915年法第1100-14条)、清算期間に関する決算清算財務諸表、清算人報告書および法定監査人報告書などの財務報告書
- 清算の進捗状況に関する清算人からの定期報告書(清算の完了を妨げる潜在的な問題の説明を含む。)、清算期間の延長要請(清算期間が9か月を超える見込みの場合)、清算後の情報(Caisse de Consignation⁹への預託、残金の監視、銀行口座閉鎖の確認等)などの非財務報告書その他場合に依りて必要な文書

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

⁹ ルクセンブルクの国立機関。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

以下は現在ルクセンブルクにおいて有効な法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 出資税 (droit d'apport)

2002年法第128条の廃止および2002年法を改定する2008年12月19日法に従い、2010年法に準拠する投資信託の設立に際しては、出資税は課されなくなった。

パート のUCITSまたはパート のUCIのみ、設立または定款変更の登録に際して75ユーロの固定登録税の支払いが必要である。

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日法第62条第(b)項に基づきInstitut des Réviseurs d' Entreprisesが採用する国際的な監査基準に従う合理的な保証監査という観点から、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された法定監査人(réviseur d' entreprises agréé)により監査されるか、または場合に応じて、承認された法定監査人(réviseur d' entreprises agréé)により証明されなければならない。かかる割合およびUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に関する当該割合に相当する比率は、年次報告書または保証報告書に記載されるものとする。

年次報告書または保証報告書に示される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率が記載され、承認された法定監査人(réviseur d' entreprises agréé)により証明された証明書は、年次報告書の完成後に行われる年次税(taxe d'abonnement)の初回申告のために、ルクセンブルクの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、ルクセンブルクのVAT当局への証明書の提出後の4四半期に

関して、規則(E U) 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、2007年法第68条またはRAIF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
 - () 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
 - () 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
 - () 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、() 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() 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
 - () 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、
 - () 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、() 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権保有者が、当該ファンドの投資証券または権利について、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契約型投資信託(パートIUCIまたはパートUCI)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、契約型投資信託(パートIUCIまたはパートUCI)を通じて、ルクセンブルク籍企業(SICAR、法人形態の投資信託または同族管理会社を除く。)の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、

また、()当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、または()当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主または契約型投資信託の権利の受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税(以下「VAT」という。)の法制に基づき、法人型の投資信託(すなわち、SICAV、SICAFまたはSICAR)および契約型の投資信託(すなわち、FCP)は、VATの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

ルクセンブルクでは、ファンド・マネジメント・サービスとして適格なサービスに対して、付加価値税の免除が適用される。そのような投資信託(またはFCPの場合はその管理会社)に提供されるその他のサービスは、潜在的にVATを引き起こし、ルクセンブルクの投資信託/その管理会社のVAT登録を必要とする可能性がある。そのようなVAT登録の結果、投資信託/その管理会社は、ルクセンブルクにおいて海外から購入した課税サービス(または一定の商品)に支払うべきと扱われるVATを自己評価する義務を履行する立場にたつ。

ルクセンブルクでは、投資ファンドの受益者に対する支払いに関して、そのような支払いが投資ファンドの受益証券の購入に関するものであり、従って、投資ファンドに提供される課税サービスに対するものとして受領される対価を構成しない限りにおいて、原則としてVAT債務は発生しない。

2016年9月30日、ルクセンブルクのVAT当局は、企業の取締役のVATの状況およびその活動に対するVATの取扱いに関する通達第781号(以下「通達第781号」という。)を公表した。

通達第781号において、ルクセンブルクのVAT当局は、独立取締役がVATの対象者であることを改めて強調した。さらに、通達第781号は、使用者のために取締役として行動する従業員は付加価値税の対象とならず、したがって付加価値税の登録義務を負わないことを明確にした。付加価値税(もしあれば)の登録義務は使用者にある。

しかしながら、通達第781号は、会社形態の投資ファンドの取締役およびマネージャーの報酬、管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネージャーの報酬(後者の場合、ジェネラル・パートナーの企業活動に関するものを除く)に対する付加価値税の免除の適用に関しては触れていない。欧州の法理によれば、VATの免除は、関連するサービスがファンドの運営にとって「特別かつ不可欠な」ものとして適格な場合に与えられる。

管理会社の取締役に支払われる報酬は、管理会社(契約型投資信託/FCPおよび管理会社を指定した法人)のファンドの管理に関する部分は免除されるべきである一方、管理会社(法人)の経営に関する部分は付加価値税の対象となる。管理会社の取締役は、付加価値税の免除の適用を実証できる立場になければならない。

2.6.5. 共通報告基準(以下「CRS」という。)

本条において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、以下に定義されるCRS法に規定される意味を有する。

ファンドは、指令2014/107/EUを施行する2015年12月18日付ルクセンブルク法(随時改正または補完される。)(以下「CRS法」という。)に定められる共通報告基準(以下「CRS」という。)の対象となる場合がある。上記指令は、2014年10月29日にベルリンにおいて署名され2016年1

月1日付で発効した金融口座情報の自動的な情報交換に関するOECDの多国間の権限ある当局間の契約に加えEU加盟国間の金融口座情報の自動的な情報交換を規定するものである。

CRS法の条項に基づいて、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、LTAに対し、() CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の、および() CRS法の意味における受動的な非金融機関事業体の場合は報告対象者である各支配対象者の名称、住所、居住加盟国、TIN、生年月日および出生地を報告することを要求されることがある。これらの情報(以下「本情報」という。)には、CRS法別紙に網羅的に記載されるとおり、報告対象者に関連する個人データが含まれる。ルクセンブルク税務当局(administration des contributions directes)(以下「LTA」という。)は、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがCRS法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む本情報を、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本情報を提供することに同意するものとする。ファンドは、データ管理者として、CRS法に定める目的のために本情報を処理するものとする。

受動的な非金融機関事業体として適格な投資家は、自らの本情報をファンドが処理することにつき、自らの支配対象者(該当する場合)に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つき責任を負い、各投資家はLTAに伝達されたデータにアクセスし、当該データを(必要な場合に)修正する権利を有する。ファンドが取得したデータは、適用あるデータ保護法に従って処理されるものとする。

報告対象者に関連する情報は、CRS法に定められる目的のために毎年LTAに開示される。LTAは、最終的に、その責任の下、一または複数の報告対象法域の管轄当局に対し、報告された本情報を提供する。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、本情報の一部に基づいてLTAに対する毎年の開示が行われる旨が通知される。

同様に、投資家は、含まれている個人データが不正確であった場合、当該明細書の受領後30日以内にファンドに通知することを約束する。投資家は、さらに、本情報に関する変更があった場合には、その変更後に裏付けとなる証拠文書につきファンドに通知し、かかる証拠文書をファンドに提供することを確約する。

ファンドは、CRS法によって課される罰金または課徴金を回避するため、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CRS法の結果として罰金または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する受益証券/投資証券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、当該投資家による本情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される罰金または課徴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受益証券/投資証券を償還することができる。

投資家は、CRS法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めべきである。

2.6.6. FATCA

本項において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、FATCA法(以下に定義される。)に規定される意味を有する。

ファンドは、いわゆるFATCA規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、FATCAを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。FATCAの実施プロセスの一環として、米国政府

は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されFATCAの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

FATCAの実施プロセスの一環として、ルクセンブルクは、2015年7月24日付のルクセンブルク法(随時改正または補完される。)(以下「FATCA法」という。)により実施されたモデル1政府間協定を締結した。この協定は、ルクセンブルクに所在する金融機関が、必要に応じて、特定米国人が保有する金融口座に関する情報をLTAに報告することを義務付けている。

FATCA法の条項に基づき、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、受動的な非金融機関外国事業体(以下「受動NFFE」という。)の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソン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、新しい郵送先住所または新しい居住先住所などについて、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

FATCA法は、FATCA法の目的のために、ファンドにその投資家の名前、住所および納税者識別番号(入手可能な場合)ならびに口座残高、収益および総収入(非網羅的リスト)などの情報をLTAに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、LTAにより米国内国歳入庁に報告される。

受動NFFEとしての適格性を有する投資家は、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LTA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、FATCA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。FATCA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、投資家が保有する受益証券/投資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LTAに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いに対して、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および/または課徴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、当該投資家の受益証券/投資証券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べきである。

3. ルクセンブルクの専門投資信託(「SIF」)

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、専門投資信託に関する2007年法を採択した。専門投資信託に関する2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する2007年法に準拠するSIFになった。

3.1. 範囲

SIF制度は、()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UCIおよび()その設立文書によりSIF制度に服するUCI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) (いわゆる「目論見書規則」。)等の各種欧州指令の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ピ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が、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指令2009 / 65 / E C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ピ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ピークルが、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ピークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託(fonds commun de placement)(以下「F C P」という。)および変動資本を有する投資法人(以下「S I C A V」という。)について言及しているが、S I F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S I F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、F C Pの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

F C P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(S I C A VまたはS I C A F)

特性の要約については、S I C A V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、S I C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で創設されるS I F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、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、S I F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S I F(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、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I F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、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I F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U C Iについては6か月以内である。F C P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。

S I F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S I Fを設立することができる。さらに、S I F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U C I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S I C A VまたはF C P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、S I Fは、(例えば、S I F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

E U圏外の統一U C Iについて定める2010年法パート 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、約款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があるものと同様の保護までは要しないという事実

らし、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U C 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U C 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 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記上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登記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(改正済)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契約型投資信託およびS I C A Vのうち、主たる投資方針に従い、2013年法第19条第8項a)号に基づき保管されなければならない資産に一般に投資しないか、または、同法第24条に基づき投資先企業の支配権を潜在的に取得するために発行体もしくは非上場会社に一般的に投資するものについては、その預託機関は、金融セクターに関する1993年法(改正済)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S I F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。

3.4.3 監査人

S I F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

S I Fは、事業のより効率的な遂行のため、S I F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) C S S F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S I F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、S I Fが投資家の最善の利益のために活動し、またはS I F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、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、C S S F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S I F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) S I F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) S I F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、S I F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) S I F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

A I Fとして適格でない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、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

A I Fとして適格でない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。

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(P R I I P S K I D)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 に定める専門投資家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。)およびS I Fが2018年1月1日までにU C I T S - K I Iに類似する文書の発行を選択済みであった場合(その場合、当該S I Fは2019年1月31日までP R I I P S K I Dを発行する義務を免除される。)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R A I F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
- () その唯一の目的が短期金融商品への集会的投資および信用機関への預金であり、
 - () 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、
 - () 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、() 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ピークルおよび() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。
- d) 主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント
- S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2007年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I Fであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「R A I F」という。)を導入した。R A I Fは、A I F M Dの範囲内で認可されたA I F Mにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。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 F M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E U加盟国または場合によっては第三国(ただしA I F M D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 F M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Cを使用する。

別紙 A

定義

本書において、以下の用語は以下の意味を有する。

関連当事者とは、UBS（その子会社、関連会社、代表者または代理人を含む。）をいう。

本投資法人とは、マルチ・マネージャー・アクセス をいう。

ヘッジあり投資証券クラスとはその名称に「ヘッジ」を含み、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資証券のクラスをいう。

指令2013 / 34 / EUとは、特定の種類の投資信託の年次財務諸表、連結財務諸表および関連する報告書に関する2013年6月26日付理事会指令2013 / 34 / EUをいう。

EPM技法とは、効率的なポートフォリオ運用の技法（（リバース）レポ取引または証券貸付取引等）をいう。

FATCAとは、外国口座税務コンプライアンス法をいう。

一流金融機関とは、本投資法人が選定する一流の金融機関で、店頭派生商品取引に関して慎重な監督に服し、かつ、CSSFにより承認されたカテゴリーに属し、このような種類の取引を専門にしている機関をいう。

IGAとは、ルクセンブルグおよびアメリカ合衆国との間で締結された政府間協定をいう。

KIDとは、各サブ・ファンドまたは投資証券クラス（場合による。）の主要な情報文書をいう。

短期金融商品とは、金融市場で通常取引される商品で、流動性があり、かつ、常時正確に算定できる価額を有する商品をいう。

OECDとは、経済協力開発機構をいう。

OECD加盟国とは、OECDに加盟している国をいう。

店頭とは、店頭（over-the-counter）をいう。

店頭派生商品とは、店頭で取引される金融派生商品をいう。

プロスペクタスとは、本投資法人の設立地の目論見書をいう。

規制を受ける市場とは、金融商品における市場に関する2004年4月21日付理事会指令2004/39/EECで定義される規制を受ける市場、または規制を受け、定期的に運営され、認められ、かつ公開されている、EEA内に設立されたその他の市場をいう。

SFDRとは、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に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会の規則 (EU) 2019/2088をいう。

SFDR細則 (RTS)とは、「著しい害を与えない」という原則に関連する情報の内容および提示の詳細を規定する細則に関して欧州議会および欧州理事会の規則 (EU) 2019/2088を補完する2022年4月6日の欧州委員会委任規則 (EU) 2022/1288をいい、サステナビリティ指標およびサステナビリティに対する悪影響に関する内容、メソロジーおよび提示ならびに契約前締結文書、ウェブサイトおよび定期報告書における環境的または社会的な特性の推進および持続可能な投資目的に関する情報の内容および提示について定めている。

タクソノミー規則 / TRとは、持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する、規則 (EU) 2019/2088を改正する、2020年6月18日の欧州議会および欧州理事会の規則 (EU) 2020/852をいう。

譲渡性のある証券とは、株式その他株式同様の証券、債券その他の債務証券、2010年法第42条に記載された技法および手段以外の引受けまたは交換による譲渡性のある証券の取得権が付帯する他の流通証券をいう。

UBSとは、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、承継者もしくは権利承継者) をいう。

UCIとは、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) の意味における投資信託をいう。ただし、かかるUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとCSSFがみならず監督に服する旨および政府機関との間の協力が十分に保証される旨が定められた法律に基づき認可されていること、かかる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、かかる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うことができ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を条件とする。

UCITSとは、UCITS指令に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。

UCITS指令とは、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託 (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日付の欧州議会および理事会の指令2009 / 65 / EC (改正済) をいう。

別紙 B

SFDR関連情報

規則(EU)2019/2088 第 8 条第 1 項、第 2 項および第 2a 項ならびに
規則(EU)2020/852 第 6 条第 1 項において言及される
金融商品に関する契約前の情報開示

商品名: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
法人識別番号:549300NRY3I4EJ7ZVO25

持続可能な投資とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資が環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

EUタクソミーとは、規則(EU)2020/852に定められる分類システムであり、**環境的に持続可能な経済活動の一覧**を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧を定めていない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

環境的および／または社会的特性

この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？

はい

いいえ

以下の経済活動に対して環境目的を有する持続可能な投資を行う比率(下限):__%

EUタクソミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動

EUタクソミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動

社会目的を有する持続可能な投資を行う比率(下限):__%

環境的／社会的(E/S)特性を促進するものであり、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも 5%の比率で以下の持続可能な投資を行う

EUタクソミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

EUタクソミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

社会目的を有する持続可能な投資

E/S特性を促進するものではあるが、持続可能な投資を行わない



サステナビリティ指標とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性がどのように実現されるかを測定するものである。

この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

当サブ・ファンドは、最も重大なマイナスの環境リスクおよび／もしくは社会リスクを低減している発行体ならびに／または環境的および／もしくは社会的にプラスの貢献をしている発行体の投資対象に高い比率で投資することを目指すことにより、環境的および／または社会的な特性を推進する。当サブ・ファンドは、プラスのESG属性を有する発行体を参照ベンチマーク指数の投資ユニバースに比べて測定可能な水準で高く組み入れたポートフォリオを維持するよう努めるため、参照ベンチマーク指数のサステナビリティ・プロファイルを加重平均ベースで上回るサステナビリティ・プロファイルを得ることを目指す。当サブ・ファンドは、主要業種の大半にわたり投資する広域市場戦略をとっている。したがって、最も重大なマイナスの環境リスクは、各発行体の業種および業務に応じて異なる。

参照ベンチマーク指数は、環境的および／または社会的な特性に応じた構成銘柄の評価または組入れを行っていない広範な市場指数であるため、当サブ・ファンドが推進する特性に一致することを意図しているわけではない。当サブ・ファンドが推進する特性を実現することを目的として指定されているESG参照ベンチマークはない。

● この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのようなサステナビリティ指標が用いられるか？

当サブ・ファンドが推進する環境的および／または社会的な特性の実現度を測定するのは加重平均ベースのサステナビリティ・プロファイルで、MSCI ESGスコア(業種調整ベース)を用いて算出される。

MSCI ESGレーティング／スコアは、企業による財政面に関連するESGのリスクおよび機会の管理を測定することを目指している。MSCIは、同業他社と比べてESGリスクのエクスポージャーおよびかかるリスクをいかに上手く管理しているかに応じて業界の先進企業および後進企業を識別するためのルールに基づいた方法を利用している。ESGリスクおよびESG機会は業種および企業に応じて異なる可能性があるため、MSCI ESGレーティングのモデルは、GICS®のあるサブ・インダストリー(業種)またはサブ・セクターにとって最も重要なESGリスクを特定する。

MSCI ESGのスコアおよびレーティングの手法は、<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>で参照することができる。

● この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？

当サブ・ファンドが一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は、「この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？」という質問に対して上記に記載される一または複数の環境的および／または社会的な特性に貢献することである。

● **この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？**

主要な悪影響とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関するサステナビリティ要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

当サブ・ファンドが一定程度行うことを予定している持続可能な投資について、ポートフォリオ・マネージャーは、サステナビリティ要因に対する主要な悪影響のための関連指標ならびにグローバル規範、すなわち国連グローバル・コンパクト(UNGC)原則、経済協力開発機構(OECD)多国籍企業行動指針、国連ビジネスと人権に関する指導原則(労働における基本的原則及び権利に関する国際労働機関(ILO)宣言ならびに国際人権章典において定める8つの基本条約に記載される原則および権利を含む。)の遵守を考慮する。

当サブ・ファンドはリサーチおよび投資意思決定プロセスを通じて、最も重大なマイナスの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発行体またはセクターを除外する。当サブ・ファンドはタバコの製造、風俗産業またはギャンブルから売上げのかなりの部分を得ている発行体に直接的に投資しない。当サブ・ファンドはアーティックオイル、オイルサンドまたはサーマルコールから売上げのかなりの部分を得ている発行体にも、石炭発電を利用して売上げのかなりの部分を得ている企業にも直接的に投資しないが、グリーン・ラベルド・ボンドまたはサステナブル・ラベルド・ボンドは例外とする。さらに、当サブ・ファンドは非人道的兵器および軍需資材に関わっている企業のエクスポージャーを除外するものとする。

サステナビリティ要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？

当サブ・ファンドは、ポートフォリオ運用の決定または非人道的な活動もしくは業務に関わる発行体またはセクターの除外を組み合わせて、自らの投資対象が社会および環境に及ぼす悪影響を検討する。

当サブ・ファンドが重視するサステナビリティ要因に及ぼす悪影響のための指標には、非人道的兵器のエクスポージャーおよび国連グローバル・コンパクト原則への抵触等が含まれる(ただし、これらに限定されない)。

持続可能な投資はOECD多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？(詳細)

OECD多国籍企業行動指針ならびに国連ビジネスと人権に関する指導原則に違反し、信頼に値する是正措置を取らない発行体は、ポートフォリオにおける持続可能な投資対象としての適格性を有していない。

EUタクソミーは、タクソミー適合投資はEUタクソミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的なEU基準が伴う。

「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮している当サブ・ファンドの原投資対象のみに適用される。当サブ・ファンドの残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したものではない。

その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。



この金融商品はサステナビリティ要因への主要な悪影響を考慮するか？

- ✖ 考慮する。「主要な悪影響」(以下「PAI」という。)とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関するサステナビリティ要因に関する投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響をいう。ポートフォリオ・マネージャーはその意思決定プロセスにPAI指標を統合している。

現在、以下のPAI指標が投資ユニバースからの除外という手段を通じた検討の対象になっている。

1.4 「化石燃料セクターで業務を行う企業のエクスポージャー」

- － サーマルコールの採掘、精製および生成からの売上げが基準となる5%を超えている企業を除外する。ただし、サーマルコールからの脱却を目指す明示的なエクスポージャー(信頼に値するステewardシップ活動およびエンゲージメント活動による裏付けを得なければならない。)またはグリーン・ラベルド・ボンドもしくはサステナブル・ラベルド・ボンドは例外とする。

1.10 「国際連合グローバル・コンパクトの原則および経済協力開発機構(OECD)多国籍企業行動指針の違反」

- － 国際連合グローバル・コンパクト(UNG)の原則およびOECDガイドラインに重大に違反している企業を除外する。ただし、ESGデータ・プロバイダーが違反を記録した直後の是正期間内、およびポートフォリオ・マネージャーがESGデータ・プロバイダーにより提供されたデータに対して異議を唱えている事例は例外とする。

1.14 「非人道的兵器(対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器)へのエクスポージャー」

- － 非人道的兵器を源泉とする売上げを得ている企業または当該企業においてかなりの所有権を有している企業を除外する。

非人道的兵器とは、対人地雷、核兵器、生物兵器、化学兵器、クラスター弾、劣化ウラン弾、失明レーザー兵器、焼夷弾および／または検出不可能な破片をいう。かなりの所有権とは、別段の記載がない限り、20%を超える所有権をいう。

考慮しない。



投資戦略とは、投資目的およびリスク許容度等の要素に基づく投資判断の指針となるものである。

この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

ESGインテグレーション

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環境、社会およびガバナンス(「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、多くの異なる側面(カーボン・フットプリント、従業員の健康および福利厚生、サプライチェーンの管理、顧客の公平な取扱いならびに企業のガバナンスのプロセス等)が含まれることがある。

ポジティブ・ティルト

ポートフォリオ・マネージャーは投資プロセスの一環として、各投資対象の環境、社会およびガバナンス(「ESG」)特性を検討し、力強いESG慣行を有し、かつ参照ベンチマーク指標の水準を下回るカーボン・インテンシティ(CO2排出原単位)を目標としていると自身が判断する発行体に投資するよう努める。ポートフォリオ・マネージャーは、同業他社と比べて力強いESG慣行を有する企業の投資対象を高い比率で組み入れることを目指している。

ポートフォリオ・マネージャーは、環境および/または社会に直接役立つプロジェクトに充当する、発行代金の明確な資金用途またはサステナビリティ・パフォーマンス目標を定めている確定利付商品(グリーン・ボンド、ソーシャル・ボンドまたは科学的根拠に基づく目標イニシアチブ(SBTi)の基準を満たしている債券等)に投資することもある。

ポートフォリオ・マネージャーは、様々な自社の独立したツールおよびデータ・ソース(エンゲージメントを検討するため、および投資選択プロセスにおける自社の独立したファンダメンタルズ・リサーチおよび独立した格付を含むが、これらに限られない。)を利用する。

ポートフォリオ・マネージャーは、潜在的な投資対象を分析および検証する上で様々な情報源(ESGリサーチ・プロバイダー、金融専門誌およびマスコミの報道、他の金融機関のアナリストおよびブローカーならびに信用格付サービスを含む。)を頼りにしている。除外事項は、定評のある第三者のリサーチ・プロバイダーから集めた情報ソースに基づいている。

除外事項(エクスクルージョン)

当サブ・ファンドはリサーチおよび投資意思決定プロセスを通じて、最も重大なマイナスの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発行体またはセクターを除外する。当サブ・ファンドはタバコの製造、風俗産業またはギャンブルから売上げのかなりの部分を得ている発行体に直接的に投資しない。当サブ・ファンドはアークティックオイル、オイルサンドまたはサーマルコールから売上げのかなりの部分を得ている企業にも、石炭発電を利用して売上げのかなりの部分を得ている企業にも直接的に投資しないが、グリーン・ラベルド・ボンドまたはサステナブル・ラベルド・ボンドは例外とする。さらに、当サブ・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需資材に関わっている発行体のエクスポージャーを除外するものとする。

● この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？

当サブ・ファンドが推進する特性を実現するための投資対象の選別のために、投資戦略の以下の一または複数の結合要素が利用される。

当サブ・ファンドの参照ベンチマーク指数のサステナビリティ・プロファイルが加重平均されたサステナビリティ・プロファイルを上回る部分。

加重平均されたサステナビリティ・プロファイルの算出において現金、デリバティブおよび無格付の投資対象を考慮しない。

特性、持続可能な投資対象の最低比率ならびに当サブ・ファンドが推進する環境的および/または社会的な特性を満たすために利用される投資対象の最低比率が、四半期末のすべての営業日における評価額の平均値を用いて同四半期末に算出される。

除外事項(エクスクルージョン): 当サブ・ファンドはリサーチおよび投資意思決定プロセスを通じて、最も重大なマイナスの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発行体またはセクターを除外する。当サブ・ファンドはタバコの製造、風俗産業またはギャンブルから売上げのかなりの部分を得ている発行体に直接的に投資しない。当サブ・ファンドはアークティックオイル、オイルサンド、またはサーマルコールから売上げのかなりの部分を得ている企業にも、石炭発電を利用して売上げのかなりの部分を得ている企業にも直接的に投資しないが、グリーン・ラベルド・ボンドまたはサステナブル・ラベルド・ボンドは例外とする。さらに、当サブ・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需資材に関わっている発行体のエクスポージャーを除外するものとする。

● **当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？**

投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はない。

● **投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？**

良好なガバナンスの評価には、健全な経営構成、従業員との関係、職員の報酬および税務コンプライアンスが含まれるが、これらに限定されない。

調査および投資決定プロセスにおいて、各発行体は、魅力的なリターン機会を提供すると同時に強力なガバナンス慣行を促進する発行体を特定するために外部のデータプロバイダーの評価およびポートフォリオ・マネージャーの社内調査を組み合わせ、優れたガバナンス基準に照らして系統的に評価される。ここには一般的に、発行体が持続可能な活動から得る収益(「何を実行するか」)の評価に加えて当該事業のサステナビリティおよびガバナンス(「どのように実行するか」)の評価の両方が含まれる。

良好なガバナンス慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

当サブ・ファンドが推進する環境的および/または社会的特性を満たすために利用される投資対象の比率の下限は80%である。当サブ・ファンドの持続可能な投資対象の比率の下限は5%である。



#1 E/S特性に適合には、当サブ・ファンドにより促進される環境的または社会的特性を実現するために利用される当サブ・ファンドの投資対象が含まれる。

#2 その他には、環境的または社会的特性に適合せず、かつ、持続可能な投資対象としての適格性も有していない当サブ・ファンドの他の投資対象が含まれる。

#1 E/S特性に適合の区分には以下が含まれる。

- #1A 持続可能な細区分には、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象が含まれる。

- #1B その他のE/S特性の細区分には、持続可能な投資対象としての適格性を有していないが、環境的または社会的特性に適合している投資対象が含まれる。

資産配分とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。

タクソミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高

- 投資先企業が行うグリーン投資(例えば、グリーン経済への移行のためのもの)を示す資本的支出(CapEx)

- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業運営費(OpEx)

● この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

当サブ・ファンドが推進する特性の実現のためにデリバティブは利用されない。デリバティブは、主としてヘッジ目的および流動性管理目的のために利用される。



● 環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度EUタクソミーに適合しているか？

タクソミー規則第 9 条が定める一または複数の環境目的に関するデータならびに当サブ・ファンドが行う投資がタクソミー規則第 3 条に基づき環境的に持続可能なものとしての適格性を有する経済活動に対してどのようにおよびどの程度行われているか(以下「タクソミー適合投資」という。)に関するデータを収集できていない。これに基づき、当サブ・ファンドのタクソミー適合投資は 0%である。

● この金融商品はEUタクソミー¹を遵守する化石燃料ガスおよび/または原子力に関連する活動に投資するか？

投資する。

化石燃料ガスに投資する。 原子力に投資する。

投資しない。

EU タクソミーを遵守するために、化石燃料ガスに関する基準には排出抑制および 2035 年末までの再生可能エネルギーまたは低炭素燃料への転換が含まれる。

原子力に関する基準には包括的な安全および廃棄物管理の規則が含まれる。

イネープリング活動とは、他の活動が環境目的に多大な貢献をすることを直接的に可能にするものをいう。

トランジショナル活動とは、二酸化炭素の削減のための代替手段を未だに利用できないものの、特にベスト・パフォーマンスに応じた温室効果ガス排出量の水準を定めている活動をいう。

以下の2つのグラフは、EUタクソミーに適合している投資対象の最低割合を線(本書に該当箇所はない。)で示している。ソプリン債*のタクソミー適合性を判断する適切な方法がないため、1つ目のグラフは、この金融商品のソプリン債を含むすべての投資対象に関してタクソミー適合性を示しているが、2つ目のグラフは、この金融商品のソプリン債以外の投資対象に関してのみタクソミー適合性を示している。



*これらのグラフの解釈上、「ソプリン債」はすべてのソプリン・エクスポージャーで構成される。

** 該当がない(タクソミー適合投資がない)ため、比率を表示していない。

● トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合は確約されていない。

¹ 化石燃料ガスおよび/または原子力に関する活動は、気候変動の抑制(以下「気候変動の緩和」という。)に寄与し、かつEUタクソミーのあらゆる目的を著しく害することがない場合にのみ、EUタクソミーを遵守していることになる(左側の注記を参照のこと)。EUタクソミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則(EU)2022/1214により定められている。

 は、EU タクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の基準を考慮していない、環境目的を有する持続可能な投資である。



EUタクソミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

当サブ・ファンドによる持続可能な投資は環境的または社会的な目的のいずれかまたはその双方に貢献する。当サブ・ファンドは予め組み合わされた環境的または社会的な目的を確約しているわけではないので、EUタクソミーに適合していない環境的な目的を備えた持続可能な投資の最低比率の定めはない。当サブ・ファンドがタクソミーに適合していない環境的に持続可能な投資対象に実際に投資する場合は、タクソミー適合であることを決定付ける十分なデータが存在しないためである。



社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

当サブ・ファンドによる持続可能な投資は環境的または社会的な目的のいずれかまたはその双方に貢献する。当サブ・ファンドは予め組み合わされた環境的または社会的な目的を確約しているわけではないので、持続可能な投資の最低比率の定めはない。

どのような投資対象が「#2 その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

流動性、効率的なポートフォリオ・リスク運用およびヘッジを目的とする現金および無格付商品が「#2 その他」に含まれる。無格付商品には、環境的または社会的特性の実現度の測定に必要とされるデータを入手することができない有価証券が含まれることもある。



この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に適合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

当サブ・ファンドが推進する特性に当サブ・ファンドが適合しているかを判断することを目的として指定されているESG参照ベンチマークはない。

参照ベンチマーク
とは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性を実現するかを測定するための指数である。

- **参照ベンチマークは、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に適合するのか？**

該当なし。

- **投資戦略と指数の手法の適合性はどのように継続的に確保されるのか？**

該当なし。

- **指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？**

該当なし。

- **指定指数の算出のために用いられる方法を探す場合、どこを参照すればよいか？**

該当なし。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト(<https://www.fundinfo.com/>)で参照することができる。

別紙C

- マルチ・マネージャー・アクセス
 - 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	<p>- 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。</p> <p>- 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。</p> <p>- 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。</p>	
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み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 US マルチ・クレジット・サステナブル ハイ・イールド	純資産額の上限年率1.25% 純資産額の上限年率0.85% 純資産額の上限年率1.25%

その他の費用・ 手数料	<ul style="list-style-type: none">- 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（適用あるルクセンブルグの年次税を含みます。）を負担します。- 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。- 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。 <p>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。</p>
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 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（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2023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。

- ・ 2023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
- ・ 2023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、継続企業的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的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。

我々はまた、統治責任者に独立性に関する当該倫理要件を遵守していることの表明を提供し、我々の独立性に影響を及ぼすと合理的に思われるすべての関係およびその他の事項、また該当する場合、脅威を排除するための措置または適用される予防対策を報告する。

ルクセンブルグ、2023年11月28日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名

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 2023, 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 2023;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2023;
- 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.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 28 November 2023

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 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ク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（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、ルクセンブルクの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルクの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、ルクセンブルクの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ク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、継続企業的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的前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となる可能性がある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、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・コーペラティブ
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。