

【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】

2025年1月31日

【発行者名】

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

【代表者の役職氏名】

メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)
メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
クリスティアン・シェーン (Christian Schön)

【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外国法共同事業

【事務連絡者氏名】

弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治
弁護士 白 川 剛 士

【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外国法共同事業

【電話番号】

03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】

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

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】

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

エマージング・マーケット・デッド

クラスF－a c c投資証券：14億1,720万米ドル（約2,136億円）を上限とする。

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

934億2,000万円を上限とする。

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：16億5,430万米ドル（約2,494億円）を上限とする。

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

952億8,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF－a c c投資証券：16億370万米ドル（約2,417億円）を上限とする。

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

1,106億2,000万円を上限とする。

（注1）上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2024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141.72米ドル（約21,363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9,342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165.43米ドル（約24,937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9,528円、ハイ・イールドのクラスF－a c c投資証券については160.37米ドル（約24,174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11,062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、2024年11月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場場の仲値（1米ドル＝150.74円）による。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

第一部【証券情報】

第1【外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）】

（1）【外国投資法人の名称】

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

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

（2）【外国投資証券の形態等】

サブ・ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

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

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

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

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

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

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

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

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

（３）【発行（売出）数（日本国内募集分）】

エマージング・マーケット・デッド

クラスF－a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

U S マルチ・クレジット・サステナブル

クラスF－a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF－a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

（４）【発行（売出）価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

エマージング・マーケット・デッド

クラスF－a c c 投資証券：14億1,720万米ドル（約2,136億円）を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券

934億2,000万円を上限とする。

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：16億5,430万米ドル（約2,494億円）を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券

952億8,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF－a c c 投資証券：16億370万米ドル（約2,417億円）を上限とする。

クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券

1,106億2,000万円を上限とする。

（注１）上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2024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141.72米ドル（約21,363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9,342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165.43米ドル（約24,937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9,528円、ハイ・イールドのクラスF－a c c 投資証券については160.37米ドル（約24,174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11,062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、2024年11月29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＝150.74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】

2025年2月1日（土曜日）から2026年1月30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】

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

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

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

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

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

(14) 【手取金の使途】

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

(15) 【その他】

① 申込みの方法

申込証拠金はない。

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

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

② 日本以外の地域における発行

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

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第3【外国投資法人債券（短期外債を除く。）】

該当事項なし。

第4【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

（1）【主要な経営指標等の推移】

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

（エマージング・マーケット・デッド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	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	2024年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	351,514,548.83	373,448,972.32	－1,451,243,355.90	367,692,857.89	291,382,044.41
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	351,514,548.83	373,448,972.32	－1,451,243,355.90	367,692,857.89	291,382,044.41
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	351,514,548.83	373,448,972.32	－1,451,243,355.90	367,692,857.89	291,382,044.41
(d) 出資総額 ⁽²⁾	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13	4,272,773,950.34	5,203,997,715.72	5,678,346,886.38
(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)	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	16,775,278.4300口 98,609口
(f) 純資産額	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13	4,272,773,950.34	5,203,997,715.72	5,678,346,886.38
(g) 資産総額	6,355,513,053.74	5,960,493,070.97	4,293,043,311.85	5,284,564,141.33	5,724,020,540.62
(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)	137.43 10,398円	145.38 10,937円	117.95 8,792円	125.37 8,906円	138.31 9,249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)	4.19 3.34	9.05 1.32	－28.32 －30.50	6.18 －3.46	9.75 －1.87
(j) 分配総額	12,856,778.29	15,638,449.34	－21,530,436.66	19,938,288.93	23,847,642.90
(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	99.08%	99.24%	99.53%	98.48%	99.20%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	2.35% －0.01%	5.78% 5.18%	－18.87% －19.61%	6.29% 1.30%	10.32% 3.85%

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

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

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

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

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

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

- （注2）名称の一部に「F」を含むクラスの投資証券は、年次財務報告書が作成された後に、取締役会の提案を経て、定時投資主総会により、分配がなされるか否か、またその額が決定される。以下同じ。
- （注3）各取引に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある（財務書類に対する注記1参照）。以下同じ。

（U S マルチ・クレジット・サステナブル）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	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	2024年7月末日 に終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	651,975,966.37	110,134,972.72	－1,083,623,750.29	199,825,151.37	199,054,944.56
（b）経常利益金額 または経常損失金額	651,975,966.37	110,134,972.72	－1,083,623,750.29	199,825,151.37	199,054,944.56
（c）当期純利益金額 または当期純損失金額	651,975,966.37	110,134,972.72	－1,083,623,750.29	199,825,151.37	199,054,944.56
（d）出資総額 ^{（2）}	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35	5,627,315,310.44	5,755,799,067.32	5,512,143,592.08
（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）	14,063,084.4420口 329,750口	13,589,831.6990口 358,650口	16,641,190.1710口 234,272口	15,080,324.6480口 177,749口	14,246,310.9440口 135,090口
（f）純資産額	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35	5,627,315,310.44	5,755,799,067.32	5,512,143,592.08
（g）資産総額	6,214,829,242.92	5,795,505,353.28	5,673,090,289.14	5,866,964,035.00	5,588,490,970.81
（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）	163.20 10,788円	167.01 10,981円	152.95 9,972円	152.76 9,481円	163.95 9,580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）	12.79 8.01	3.76 －1.36	－17.59 －33.14	－0.20 －9.03	10.83 －3.86
（j）分配総額	7,802,905.72	9,503,304.77	－8,731,326.71	12,537,420.51	24,570,926.34
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.74%	96.17%	99.19%	98.11%	98.63%
（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）	8.48% 5.94%	2.33% 1.79%	－8.42% －9.19%	－0.12% －4.92%	7.33% 1.04%

(ハイ・イールド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	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	2024年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	239,578,445.72	397,458,480.04	－613,779,365.02	143,468,233.01	255,688,117.53
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	239,578,445.72	397,458,480.04	－613,779,365.02	143,468,233.01	255,688,117.53
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	239,578,445.72	397,458,480.04	－613,779,365.02	143,468,233.01	255,688,117.53
(d) 出資総額 ⁽²⁾	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51	3,357,096,459.47	2,919,803,822.59	3,313,955,730.49
(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)	12,116,942.6060口 107,946口	14,749,235.0260口 118,296口	11,763,361.9210口 159,141口	9,542,758.3510口 119,978口	9,788,783.1740口 86,045口
(f) 純資産額	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51	3,357,096,459.47	2,919,803,822.59	3,313,955,730.49
(g) 資産総額	4,468,225,679.24	5,212,922,698.70	3,385,565,821.46	2,980,021,765.09	3,352,323,237.61
(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)	131.06 10,333円	143.96 11,293円	132.13 10,275円	140.53 10,421円	156.48 10,939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)	3.76 3.39	10.29 4.78	－12.67 －22.15	4.69 －4.16	15.16 －1.04
(j) 分配総額	8,604,497.14	8,742,699.34	－11,344,013.45	8,878,614.73	8,689,832.98
(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	98.73%	99.38%	99.16%	97.98%	98.86%
(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)	3.44% 1.02%	9.84% 9.29%	－8.22% －9.01%	6.36% 1.42%	11.35% 4.97%

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人（「本投資法人」） の名称		マルチ・マネージャー・アクセスⅡ (Multi Manager AccessⅡ)	
法的形態		投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。） パートⅠの規定に従い設立された可変資本投資会社（SICAV）形態に よるオープン・エンド型投資信託	
設立日		2007年7月10日	
ルクセンブルグ商業登記所 登録番号		B 129748	
会計年度		8月1日から7月31日	
定時株主総会		本投資法人の登録された事業所において、毎年1月31日の12時00分 に開催する。1月31日がルクセンブルグの営業日（ルクセンブルグ の銀行が営業を行っている日の営業時間）でない場合は翌営業日に 開催する。	
定款			
	当初公告	2007年8月29日	ルクセンブルグの官報（官報、企業・団体の部 (Mémorial, Recueil des Sociétés et 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アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ (UBS Asset Management (Europe) 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 (注) 2024年10月1日付で、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.）からUBSアセット・ マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（UBS Asset Management (Europe) S.A.）に名称が変更された。	

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

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

個々のサブ・ファンドの純資産は全体として本投資法人の純資産総額を構成し、常に本投資法人の株式資本に相当する。本投資法人の株式資本は全額払込済株式と無額面株式で構成される。総会では投資主は、サブ・ファンドの株式価格の違いに関係なく、保有する株式一口につき一票の議決権を有する。特定のサブ・ファンドに関係する総会での議決に際して、当該サブ・ファンドの投資証券には一票の議決権が付与されている。本投資法人は単一の法主体を構成する。もっとも、各サブ・ファンドは、本投資法人の資産および負債のうち区別される部分に対応しています。株主との関係においては各サブ・ファンドは独立した法主体とみなされ、あるサブ・ファンドの資産は当該サブ・ファンドの負債だけを相殺するために使用することができる。投資証券クラスの間で負債を分離していないため、一定の状況下において、ヘッジありの投資証券クラスに関する為替ヘッジ取引により発生する負債が、同一サブ・ファンドの他の投資証券クラスの純資産価格に影響を及ぼす可能性がある。

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

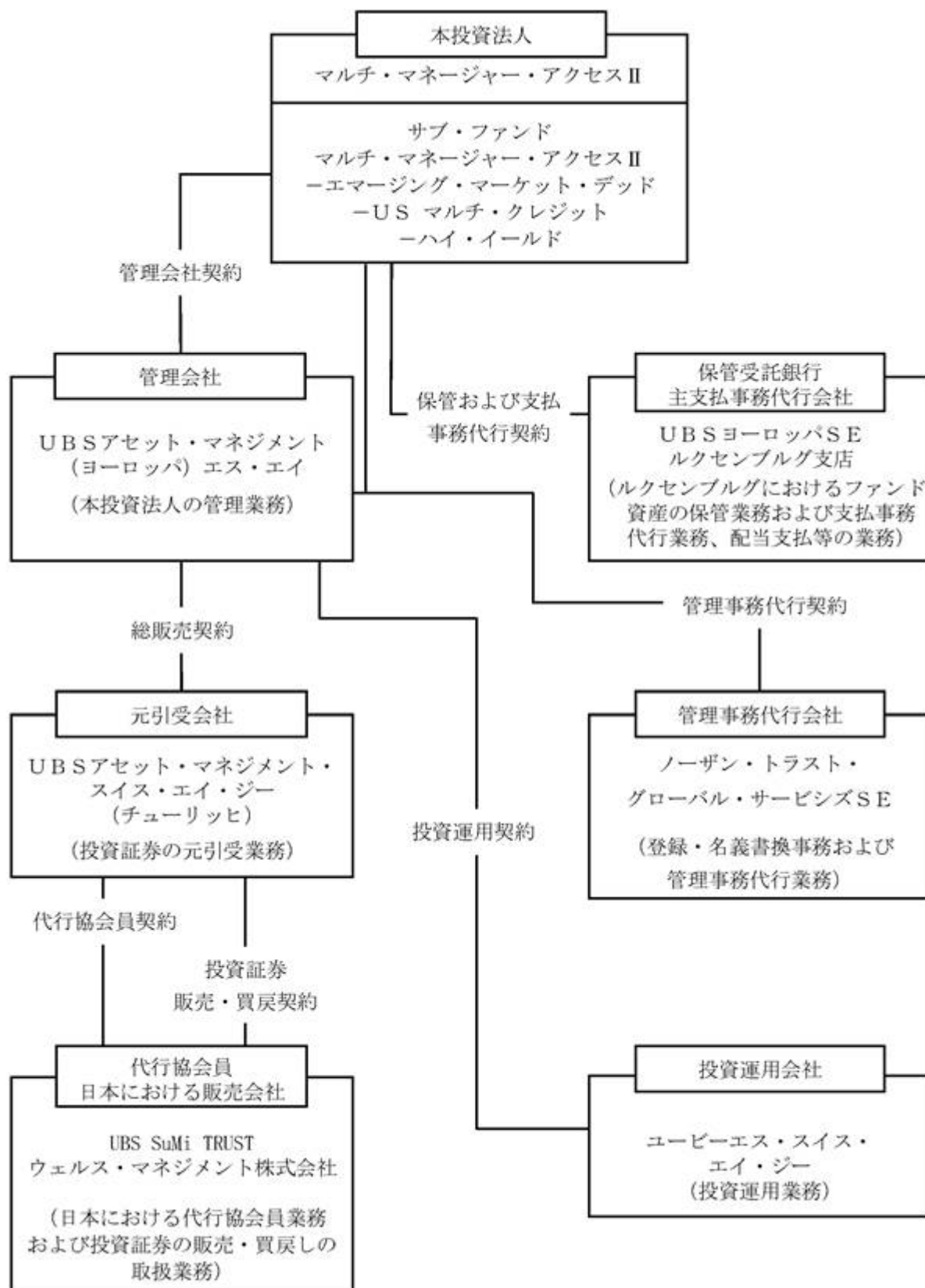
本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

b. 外国投資法人の特色

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

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

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

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

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

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

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

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

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

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

（４）【外国投資法人の機構】

① 統治に関する事項

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2024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		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,297,057,630.99	949,219	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	891,644	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	644,078	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	784,451	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
2024年7月末日に終了する 会計年度末	5,678,346,886.38	855,954	クラスF－a c c 投資証券	16,775,278.4300
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	98,609
2024年10月末日現在	5,850,475,979.61	881,901	クラスF－a c c 投資証券	16,796,854.9240
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	64,195

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

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,198,677,594.06	934,389	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	840,148	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	848,261	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	867,629	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
2024年7月末日に終了する 会計年度末	5,512,143,592.08	830,901	クラスF－a c c 投資証券	14,246,310.9440
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	135,090
2024年10月末日現在	5,612,647,085.13	846,050	クラスF－a c c 投資証券	14,412,192.7700
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	94,173

(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		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	4,411,256,071.12	664,953	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	780,950	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	506,049	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	440,131	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
2024年7月末日に終了する 会計年度末	3,313,955,730.49	499,546	クラスF－a c c 投資証券	9,788,783.1740
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	86,045
2024年10月末日現在	3,479,163,831.58	524,449	クラスF－a c c 投資証券	10,019,046.7380
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	54,512

(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。

- （i）レポ契約／リバース・レポ契約または証券貸付契約の取引相手方が、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体である。取引相手方は、信用査定に従う。取引相手方が、ESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が、取引相手方の信用格付を（ムーディーズによる）A2またはそれを下回る格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げの場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。
- （ii）本投資法人が、いつでも、貸付された証券をリコールできるか、または締結した証券貸付契約を終了できなければならない。
- （iii）本投資法人がリバース・レポ契約を締結する場合、本投資法人が、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより、現金全額（リコールの実施時まで発生する利息を含む。）のリコールまたはリバース・レポ契約の終了をいつでも行えることを徹底しなければならない。現金のリコールをいつでも時価評価ベースで行える場合、該当するサブ・ファンドの純資産価額の算出のために、リバース・レポ契約の時価評価額を利用しなければならない。7日以内の固定期間のリバース・レポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなすべきである。
- （iv）本投資法人がレポ契約を締結する場合、本投資法人が、レポ契約に従い証券をリコールするか、または締結済のレポ契約の終了をいつでも行えることを徹底させなければならない。7日

以内の固定期間のレポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなされるべきである。

- (v) レポ契約／リバース・レポ契約または証券貸付契約が、UCITS指令の目的上の借入または貸付を構成するものではない。
- (vi) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じるすべての収益（直接および間接の運営コスト／費用控除後）が、該当するサブ・ファンドに返却される。
- (vii) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じる直接および間接の運営コスト／費用のうち、該当するサブ・ファンドに配分される収益から控除される可能性があるものが、帳簿外収益を含んではならない。このような直接および間接の運営コスト／費用は、本投資法人の年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において、各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとする。

一般的に、トータル・リターン・スワップには以下の点が適用される。

- (i) トータル・リターン・スワップにより取得される純リターンの100%（直接および間接的な運営コスト／手数料を控除後）がサブ・ファンドに返却される。
- (ii) トータル・リターン・スワップに関連して発生するすべての直接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に支払われる。
- (iii) トータル・リターン・スワップに関連して手数料を分担する取決めは締結されていない。

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

本投資法人に証券貸付業務を提供するサービス提供者は、その業務の対価として市場標準に沿った報酬を受領する権利を有する。これらの報酬の金額は該当する場合、年次ベースで検証および適用される。現在、アームス・レングスに交渉される証券貸付取引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、継続的な運営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・）レポ契約または証券貸付取引等）を利用することを認められている。投資者はEPM技法に適用される特定のリスク要因について「3 投資リスク a. リスク要因」を参照すべきである。

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

リスク管理

コミットメント・アプローチおよびバリュエーション・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ます、レバレッジ額が人為的に高くなることもある。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。

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

(iv) 破綻証券：該当するサブ・ファンドの純資産の最大10%

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

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

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

サブ・ファンドは環境的および／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。

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Ⅱ－ハイ・イールド

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準を考慮したものではない（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 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ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（米ドル・ヘッジ）の40%を合成した参考指標の構成銘柄内の発行体が発行している。投資戦略は、サブ・ファンドのデュレーション、セクターおよび国のエクスポー

ジャーが参考指標から乖離することができる範囲に関して限定的な制限を課している。投資戦略は参考指標に対する確定利付の投資対象の組入比率に制限を設けていないが、これはサブ・ファンドのポートフォリオ構成が参考指標から大幅に乖離できることを意味している。投資運用会社は特定の投資機会を有効利用するために参考指標を構成していない確定利付の投資対象に投資する裁量行使することができる。そのため、市場のボラティリティが高い期間においてサブ・ファンドの運用実績が参考指標から大幅に乖離することがある。

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 (ii) かかる許可が発行から一年以内に下りることを条件とする。
- (e) EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第1条(2) a) および b) が定義するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券。ただし、(i) かかるその他のUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとルクセンブルグの監督当局がみなす監督に服する旨および当局との間の協力が十分に保証される旨を定める法律に基づき認可されていること、(ii) かかるその他のUCIの受益者の保護水準がUCITSの受益者に提供されるものと同等であること。特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、(iii) かかるその他のUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行えるように半期報告書および年次報告書で報告されること、(iv) 取得が完了しているUCITSまたはその他のUCIの純資産の10%を超えて、そのファンドの規則または設立文書に従い、他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に投資しないことを条件とする。
- (f) 要求払いができまたは引出権があり、かつ期間が12か月までの金融機関への預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、またはEU非加盟国に金融機関の登記上の事務所がある場合はCSSFがEU法に基づくものと同等とみなす健全性の規則に服していることを条件とする。
- (g) 上記(a)、(b) および (c) に記載される規制を受ける市場で取引されている金融派生商品（同様の現金決済商品を含む。）および／または店頭派生商品。ただし、(i) 裏付け商品が、本書に記載される自らの投資目的に基づいてサブ・ファンドが投資することができる本1.1に挙げる商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨であること、(ii) 店頭派生商品の取引相手が、一流の金融機関であること、および (iii) 店頭派生商品が、日々行われる信頼できる検証可能な評価の対象であり、本投資法人の戦略に基づき公正価値でいつでも相殺取引により売却、清算または手仕舞いできることを条件とする。
- (h) 規制を受ける市場で取引される短期金融商品以外の短期金融商品。ただし、その発行または発行体自身が投資家および貯蓄の保護のための規制が適用されている場合に限り、また、かかる商品が、(i) EU加盟国の中央、地域、地方の機関もしくは中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合もしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、もしくは連邦国家の場合に連邦の加盟国、もしくは一国もしくは複数国のEU加盟国が属する公的国際機関が発行もしくは保証していること、または (ii) 上記1.1 (a)、(b) もしくは (c) に記載した取引所に上場されているもしくは規制を受ける市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、または (iii) EU法に定められる基準に基づく健全性の監督に服する機関、もしくはEU法に定められるものと少なくとも同程度に厳格であるとCSSFがみなす健全性の規則に服しこれを遵守している機関が発行もしくは保証していること、または (iv) CSSFが承認したカテゴリーに属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第1文、第2文および第3文に定めるものと同等の投資家保護規則が適用され、発行体が、(A) 1,000万ユーロ以上の資本金および準備金を有し、かつ、指令2013/34/EUに従い年次決算書を作成および公表する法人であるか、(B) 一社以上の上場企業を擁する、グループ内の資金調達を担当する法人であるか、または (C) 銀行の流動性枠から利益を得る証券化ビークルの資金調達を担当する法人であることを条件とする。

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

リスク分散

- 1.3 本投資法人は、リスク分散原則に従い、サブ・ファンドの純資産の10%を超えて単一かつ同一の発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品に投資してはならない。純資産の5%を超えて投資する各発行体の譲渡性のある証券および短期金融商品の総価値が、関連サブ・ファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。当該制限は、健全性の監督に服する金融機関への預金および同機関との店頭派生商品の取引には適用されない。
- 1.4 本投資法人は、サブ・ファンドの純資産の20%を超えて同一機関への預金に投資してはならない。
- 1.5 店頭派生商品およびEPM技法取引におけるサブ・ファンドの取引相手に関するリスク・エクスポージャーが、（a）取引相手が上記1.1（f）に記載される金融機関である場合にサブ・ファンドの純資産の10%を、（b）その他の場合にサブ・ファンドの純資産の5%を超えてはならない。
- 1.6 サブ・ファンドは、上記1.3、1.4および1.5に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドの純資産の20%を超える（a）単一機関により発行される譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、（b）単一機関への預金、および／または（c）単一機関との間で行われる店頭派生商品の取引から生じるエクスポージャーを累計してはならない。
- 1.7 上記1.3に定める10%の上限は、欧州議会および欧州理事会のEU指令2019／2162第3条第1項において定義されるカバード・ボンドに該当する債券、およびEU加盟国に登録上の事務所を有し、法律により当該国において、2022年7月8日より前に発行された債券の保有者を保護するために策定される公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合、25%に引き上げられる。特に、かかる債券の発行に起因する総額は、法律に従い、2022年7月8日より前に発行された債券の存続期間を通じてその発行から発生する金銭債務を十分にカバーし、かつ発行体が債務不履行に陥った場合に元利金の支払を優先的に割り当てられる資産に投資するものとする。さらに、サブ・ファンドが単一かつ同一の発行体の債券に純資産の5%を超えて投資する場合、当該投資の総額が、当該サブ・ファンドの純資産の80%を超えてはならない。
- 1.8 上記1.3に定める10%の上限は、EU加盟国もしくはその地方機関、他のOECD加盟国、または一か国以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品の場合、35%に引き上げられる。
- 1.9 上記1.7および1.8に定める特別規則に該当する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記1.3に記載されるリスク分散の40%の上限を計算する際には計算に入れない。
- 1.10 上記1.3ないし1.8に定める制限を累計できないため、同一発行体が発行する譲渡性のある証券もしくは短期金融商品または当該機関への預金もしくは派生商品への投資は、いかなる場合も合計でサブ・ファンドの純資産の35%を超えることはない。
- 1.11 指令2013／34／EUまたは国際的に認められる会計基準に基づいて定められる連結財務諸表の目的上同じ企業グループに含まれる企業は、上記1.3ないし下記1.12に記載する上限を計算する目的において、同一の発行体とみなされる。
- 1.12 サブ・ファンドは、累計してその純資産の20%を上限として、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することができる。

認められる例外

- 1.13 下記1.24に定める制限に反することなく、上記1.3ないし1.12に定める制限は、本書に従い、該当するサブ・ファンドの投資目的および投資方針がCSSFにより認められる一定の株式または債券の指数への連動を目的としている場合に、同一機関が発行する株式および／または債券への投資の場合に最大20%まで引き上げることができる。ただし、（a）指数の構成が十分に分散され、（b）指数がその参照する市場の適正ベンチマークを示し、（c）指数が適切に公開されていることを条件とする。

上記の20%の上限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制を受ける市場での例外的な市況により正当化される場合、単一機関に限り35%まで引き上げることができる。

UCITSおよび／またはその他のUCIへの投資

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

制限、複数のコンパートメントを有するUCITSおよびその他のUCI

- 1.20 本投資法人は、本投資法人の支配の及ばない理由または引受権の行使により本（4）に記載する制限を超える場合、投資主の最善の利益を考慮した上で売却取引において所定の期間内にこれらのポジションを低減することを優先しなければならない。
- 1.21 新たに設定されるサブ・ファンドは、リスク分散投資の原則を引き続き遵守することを条件として、当初設定日から6か月間は上記1.3ないし1.17に記載した制限に従わなくてもよい。

- 1.22 UCITSおよびその他のUCIが複数のコンパートメントを有し、かつ、一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じる請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは、上記1.3ないし1.12、1.13および1.14ないし1.19に記載する制限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。

投資上の禁止事項

- 1.23 本投資法人は、以下の行為を行ってはならない。

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

サブ・ファンド間の投資

- 1.24 サブ・ファンド（以下「投資元のサブ・ファンド」という。）は、一または複数の他のサブ・ファンドに投資することができる。投資元のサブ・ファンドによる他のサブ・ファンド（以下「投資先のサブ・ファンド」という。）の投資証券の取得には、以下の条件が適用される。
- (a) 投資先のサブ・ファンドは、投資元のサブ・ファンドに投資してはならない。
 - (b) 投資先のサブ・ファンドは、自らの純資産の10%以上を上記1.1(e)に記載されるUCITS（他のサブ・ファンドを含む。）またはその他のUCIに投資してはならない。
 - (c) 投資先のサブ・ファンドの投資証券に付帯する議決権を投資元のサブ・ファンドが投資している間は停止する。
 - (d) 投資元のサブ・ファンドが保有する投資先のサブ・ファンドの投資証券の価額が、125万ユーロの最低資本要件の遵守を査定する目的において考慮されない。

2. 金融派生商品およびポートフォリオの効率的運用技法の利用

金融派生商品およびEPM技法

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

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

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

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

ドが、少なくとも6つの別々の発行体から証券を受領し、かつ単一の発行体がサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えないことを条件に、サブ・ファンドは、EU加盟国、一もしくは複数のEU加盟国の地方機関、OECD加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品により担保を付すことができる。

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

2.17 サブ・ファンドは、以下の資産のみを担保として受領する。

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

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

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

2.20 受領した現金担保の利用は、以下のみであることを要する。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3【投資リスク】

a. リスク要因

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

全般的経済情勢

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

流動性リスク

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

名義人に関する取決め

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

本投資法人はさらに、UCIレベルでの純資産価格の計算エラー、投資ルール違反およびその他のエラーが発生した場合における投資家の保護に関する通達24/856に従い、本投資法人レベルでの純資産価格の計算エラーおよび／または投資ルール違反および／またはその他のエラーが発生した場合（例えば、金融仲介機関を通じて加入した場合）に、投資家が常に補償を受けられるとは限らないという事実に対して投資家の注意を喚起する。投資家は、悪影響を受ける可能性がある権利に関して助言を求めるべきである。

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

サブ・ファンドは、為替に関して為替スワップ契約を利用することができ、サブ・ファンドは、これらの契約において、変動為替レートにおける通貨を固定為替レートにおける通貨と交換するか、その逆の交換を行うことができる。サブ・ファンドは、これらの契約により保有している投資対象の通

貨建てのエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、当事者間で合意済の固定為替レートによる金額に対する為替レートの変動に基づいている。

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

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

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

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

シンセティック・ショートセル

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの全体のパフォーマンスを向上させるため、スワップ、先物および先渡し等の現金決済派生商品の利用を通じてシンセティック・ショート・ポジションを利用する

ことができる。シンセティック・ショート・ポジションは、ある証券の市場価格の下落を予測し、当該証券を自身が保有せずに借り入れて売却する取引の経済効果を複製する。サブ・ファンド自身が保有していない証券でこのようなシンセティック・ショート・ポジションを建てる場合、サブ・ファンドは、取引相手またはブローカー・ディーラーと派生商品に基づく取引を実施し、取引の結果として生じる損益の受領または支払いにより満期日までに取引を清算する。サブ・ファンドは、一定の証券のシンセティック・ショート・ポジションをとるために手数料の支払を求められることがあり、かかる証券について受領する金額の支払いを義務付けられることが多い。各サブ・ファンドは、自己のショート・ポジションにより生じる債務の支払いに備え、十分な流動性のあるロング・ポジションを維持する。シンセティック・ショート・ポジションの対象となる証券の価格が、当該ポジションの取得日から清算日までの間に上昇する場合、サブ・ファンドは損失を被る。逆に、価格が下落すれば、サブ・ファンドは短期間で売却益を獲得する。上記の取引コストにより、利益が低下することも損失が拡大することもある。サブ・ファンドの利益はシンセティック・ショート・ポジション取得時の価格に限定されるが、潜在的損失は理論上無制限である。実際の損失を限定するために、通常ストップロス・ポリシーを採用するが、そうでない場合はロング・ポジションの清算により損失を補わなければならない。

シンセティック・レバレッジ

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

スワップ取引相手の支払不能リスク

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

上場取引商品およびスワップ契約の流動性の低下

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

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

スワップ取引を通じてポジションを取る能力

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

市場リスク

本投資法人の投資は、通常の市場変動ならびに持分証券および類似商品に固有のリスクの影響を受け、投資価値が上昇するという保証はない。投資証券の価格は上昇することも低下することもあり、投資者が投資時の投資額を回収できないことがある。投資運用会社は、市場動向が本投資法人に与える影響を抑えるよう努めるが、このような戦略が成功するとの保証はない。

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

新興市場

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

以下は、新興市場への投資に伴う一般的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ため、流動性の低下と価格の変動に見舞われる。

— 通貨の変動

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

— 決済および保管リスク

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

— 投資および送金の制限

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

— 会計

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

香港ストック・コネクト・スキームへの投資

サブ・ファンドは上海－香港ストック・コネクト・スキームおよび深圳－香港ストック・コネクト・スキーム（以下「コネクト・スキーム」という。）を通じて一定の適格性のある中国A株式に直接的または間接的に投資することができる。中国市場に伴うリスクおよび人民元建ての投資対象に関連するリスクに加え、ストック・コネクトを通じた投資は、クォータによる制限、一時停止のリスク、オペレーショナル・リスク、フロント・エンドのモニタリングによる売却制限、適格性のある株式のリコール、清算および決済のリスク、中国A株式の保有における名義人の取決めならびに規制リスク等の追加的なリスクにさらされる。

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

(a) 人民元（以下「人民元」という。）で取引されていないSSE上場株式

(b) 「リスク・アラート・ボード」に含まれているSSE上場株式

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

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

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

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

クロスボーダー・ベースで証券を預り保管する場合、地域内の中央証券預託機関であるHKSCCおよびチャイナクリアの強制要件にリンクする特定の法律／受益所有権のリスクが存在する。名義人保有者としてのHKSCCは、それを介して保有されるコネクト・スキームの証券の権原を保証しているわけではなく、受益権者に代わり所有権に関連する権原またはその他の権利を強制執行する義務もない。コネクト・スキームの証券の所有者として登録されているあらゆる名義人または保管人が完全所有権を有し、かつ当該コネクト・スキームの証券が当該事業体の債権者への分配が可能である当該事業体の資産プールの一部を構成している、および／または受益権者が当該コネクト・スキームの証券の権利を一切保有していない可能性があること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う。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であるかどうか、課税上の側面および投資対象の取引／決済の結果として、規制が強まったり、不透明感が生じる。現時点で、適用される規制に関して今後の変更や改正を除外することはできない。

中国の市場リスク

投資家はPRC市場の特定のリスクにさらされることもある。中国本土の政治、社会または経済政策の大幅な変更がPRC市場への投資に悪影響を及ぼすことがある。中国本土の資本市場のための規制および法律の枠組みが先進国のものほど整備されていないことがある。PRCの会計基準および実務が国際的な会計基準から大きく乖離していることがある。PRCの証券市場の決済および清算のシステムが試行されたことがなく、エラーまたは非効率性のリスクが高まることがある。中国本土の課税規制の変更がサ

ブ・ファンドの投資対象から発生する可能性がある収益の金額および元本に対するリターンの金額に影響を及ぼすことがあることにも、投資家は留意すべきである。

中国一本国還流リスクおよび流動性リスク

現在、PRCの証券に投資するサブ・ファンドに対してPRCから持ち出す代金の本国還流の制限はない。ただし、現行の規制の変更により、本国還流がさらに厳しい規則および制限に服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、遡及的効果が生じる場合がある。

－ 換算および人民元のリスク

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

－ 一時停止のリスク

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

－ 決済リスク

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

－ 流動性リスクおよびボラティリティ・リスク

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

－ 相手方当事者リスク

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

－ 名義人による資産の保有

中国本土における規則に従い、香港金融管理局（現在は、証券保管決済機関）による認可を受けているオフショアの保管代理人は、中国人民銀行による認可を受けたオンショアの保管代理人

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

レバレッジ、金利および証拠金

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

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

買戻代金の支払制限

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

EPM技法の利用に関連するリスク

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

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

サブ・ファンドは、関連するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）のため、または追加資本もしくは収益の獲得のためのいずれかの目的においてのみ、レポ契約、リバース・レポ契約または証券貸付取引を利用する。これらの技法を利用する場合、サブ・ファンドは常に、上記「2 投資方針

（４）投資制限」に記載される規定に従う。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用により生じるリスクは、厳密に監視され、かかるリスクの軽減を図るための技法（担保の運用を含む。）が用いられる。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用は、一般的に、サブ・ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与えないと予想されるが、これらの技法の利用によりサブ・ファンドの純資産価額に深刻なマイナスまたはプラスの影響を及ぼすことがある。

債券

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

ハイ・イールド債券

サブ・ファンドは、ハイ・イールド証券に投資することができる。ハイ・イールド証券は、一般的に取引所で取引されず、その結果、取引所で取引される債券よりも小規模な流通市場で取引され、ハイ・イールド証券の売買が困難である可能性があるためサブ・ファンドは流動性リスクにさらされる。各サブ・ファンドは、さらに、公開取引される持分証券を有さない発行体の債券に投資することがあり、このような投資に伴うリスクのヘッジが一段と困難になる（サブ・ファンドはヘッジを行うことを要求されず、ヘッジを選択しないこともできる。）。ハイ・イールド債券への投資にはより高い信用リスクが伴うため、発行体の信用力の変化に起因する不履行リスクや価格変動リスクを伴う。投資適格未満または無格付のハイ・イールド証券は、常に先行きが不透明で、発行体が適時に元利息を支払えなくなるような事業環境、財務状態または経済状態の悪化リスクを負っている。低格付または無格付の債務証券の一部では、主に一般的な金利水準の変動に反応する高格付の証券に比べて、市場価格が個々の企業動向を大きく反映する傾向があり、高格付の証券に比べて経済情勢に敏感になる傾向がある。このような証券を発行する企業は、負債比率が高く、より従来の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息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ーを引き上げるために発行する商品である。偶発転換債券は、トリガー（一般的に「トリガー事由」として知られている。）が発生すると投資の元本額を恒久的または一時的に失うという、事前に定められる一定の条件に従うものであるか、または、偶発転換債券は場合によっては割引された価格により株式に転換されることがある。偶発転換債券の利払いは、裁量に基づくもので、発行体により停止されることもある。トリガー事由が変わることはあるが、発行企業の自己資本比率が一定の水準を割り込むことや、発行体の株価が一定の期間内に特定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家は元本を失うことになる一方で、株主はその後になって影響を受けるか、まったく影響を受けないことがある。偶発転換債券の使用が、収益および評価においてリスクにさらされることに留意すべきである。偶発転換債券の評価は、発行体の信用力、自己資本比率の変動、偶発転換債券の需給状況、一般的な市況および利用可能な流動性、または発行体、発行体が営業活動を行う市場もしくは金融市場一般に影響を与える経済的、政治的事象などの、多数の予測不可能な要因に影響される。さらに、偶発転換債券は、利息の支払停止のリスクにさらされる。偶発転換債券は、支払延長リスクにもさらされる。その終了および償還が管轄官庁の事前の承認を要するため、偶発転換債券への投資額が一定の日に払い戻されるとの保証はない。さらに、偶発転換債券の仕組みは革新的なもので、まだ試行されていない。緊張下にある市場環境において、これらの商品の基礎にある特性の真価が試されるとき、どのような実績を上げるかは不明確である。資産クラス全体に対して価格の影響やボラティリティが及ぶことがある。このようなリスクが、連動する証券の裁定取引の水準次第で増大することがある。さらに、流動性が低い市場において価格設定が大きな圧力を受けることがある。

ABS／MBSの使用に関連するリスク

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

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

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

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

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

破綻証券

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

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

小型株企業への投資

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

利益相反

管理会社は、投資信託の管理の過程で生じる利益相反を認識するためにすべての合理的な措置を講じ、投資信託およびその投資主の利益に悪影響が及ぶことを防ぐために、利益相反を認識、防止、管

理および検証するために策定されるすべての合理的な措置を講じることを目指して、効率的な組織的かつ管理上の取り決めに維持し、かつこれらを運営している。

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

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

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

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

b. 投資リスクに対する管理体制

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

UBSアセット・マネジメントでは、法規制度遵守（コンプライアンス）に対する認識は組織全体に浸透しており、すべてのビジネス活動の根幹となっている。すべての従業員およびディレクターはUBSの内部規則、ガイドラインおよび手続きと同様に、UBSが営業を行う国の法律、規則、規定に従うことが求められている。業務機能から独立した統制プロセスは、リスクの性質や大きさに相応

して実行される。統制機能は、業務部門のリスク管理およびリスク負担活動の監督の効果を独立して監視する。リスク・エクスポージャーの統制、リスク集中の早期識別、明確かつ方法論的に適切な会社全体のリスク測定原則および透明性のあるリスク報告は、会社全体のリスクに対する緊密に結びついた管理および統制に不可欠である。

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

c. 重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、投資証券１口当たり純資産価格の最大３％とする。

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

（２）【買戻し手数料】

a. 海外における買戻手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻手数料

該当事項なし。

（３）【管理報酬等】

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

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

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

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

2024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	30,023,770.96米ドル
－US マルチ・クレジット・サステナブル	24,255,349.55米ドル
－ハイ・イールド	18,523,422.17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。

2024年7月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドのその他の費用は以下のとおりである。

－ エマージング・マーケット・デッド	1,044,387.82米ドル
－ U S マルチ・クレジット・サステナブル	798,802.02米ドル
－ ハイ・イールド	922,370.23米ドル

管理会社の報酬方針

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

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

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

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

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

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

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

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

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

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

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

② ルクセンブルグ

概要

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

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

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

投資予定者は、自己の市民権、住居または本籍のある国の法律において、本投資法人の投資証券の取得、保有、転換、および売却に適用されるまたは売却等に関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ある。

米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法（以下「FATCA」と総称する。）に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定（以下「IGA」という。）に

定義される特定米国人が所有する金融口座を米国財務省に報告するために作成された、徹底的なデューディリジェンスの実施および報告義務を遵守することを義務付けられている。本投資法人が、上記の義務を遵守しない場合、一定の米国源泉の所得および2019年1月1日以降は総所得に対して米国の源泉徴収税を徴収されることとなる。本投資法人は、IGAに基づき、「遵守(Compliant)」と見なされ、特定米国人が所有する金融口座の身元確認を行い、かつルクセンブルグの税務当局に直接通知する場合、源泉徴収税を課されず、ルクセンブルグの税務当局は、これを受け、当該情報を米国内国歳入庁に提供する。

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

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

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

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

③ DAC6—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)

(2024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	363,216,395.62	6.14
	トルコ	223,044,588.66	3.77
	コロンビア	216,632,465.19	3.66
	ケイマン諸島	215,859,898.80	3.65
	チリ	196,415,782.39	3.32
	ペルー	164,995,978.50	2.79
	ドミニカ共和国	157,861,748.76	2.67
	アラブ首長国連邦	143,738,764.01	2.43
	ハンガリー	134,582,499.88	2.27
	ルクセンブルグ	133,444,550.74	2.25
	インドネシア	133,390,969.99	2.25
	オランダ	124,586,134.84	2.10
	ルーマニア	120,442,977.95	2.03
	エジプト	117,880,059.49	1.99
	オマーン	114,637,270.83	1.94
	ブラジル	114,269,334.74	1.93
	グアテマラ	109,543,848.16	1.85
	サウジアラビア	109,107,744.82	1.84
	南アフリカ	105,748,788.46	1.79
	アルゼンチン	105,055,037.33	1.77
	インド	103,963,670.18	1.76
	米国	99,985,110.91	1.69
	イギリス	91,509,860.11	1.55
	ナイジェリア	91,092,257.80	1.54
	パナマ	90,066,558.97	1.52
	コートジボワール	84,378,335.87	1.43
	ポーランド	82,292,755.52	1.39
	コスタリカ	77,325,822.23	1.31
	香港	70,366,172.23	1.19
	カザフスタン	65,875,325.99	1.11
	英領ヴァージン諸島	64,140,954.10	1.08
	パラグアイ	60,271,640.84	1.02
	モロッコ	59,062,838.72	1.00
	モーリシャス	57,124,360.05	0.97
	エクアドル	56,656,951.94	0.96

アゼルバイジャン	56,489,473.23	0.95
韓国	53,017,902.56	0.90
ブルガリア	52,629,731.15	0.89
シンガポール	50,867,436.68	0.86
アンゴラ	50,134,220.73	0.85
フィリピン	49,241,309.54	0.83
ウクライナ	46,069,727.17	0.78
バーレーン	45,811,566.02	0.77
セルビア	45,707,709.53	0.77
ヨルダン	42,685,496.74	0.72
エルサルバドル	41,238,920.00	0.70
ガーナ	41,212,279.10	0.70
カタール	40,968,978.95	0.69
スリランカ	38,901,125.20	0.66
カナダ	38,579,120.15	0.65
ウズベキスタン	38,457,533.64	0.65
パキスタン	37,487,294.20	0.63
スペイン	32,623,565.03	0.55
タイ	31,868,829.04	0.54
モンゴル	31,220,690.56	0.53
ベネズエラ	30,859,676.95	0.52
ウルグアイ	30,787,592.57	0.52
バミューダ	26,882,295.01	0.45
マカオ	26,243,171.74	0.44
マン島	24,179,583.85	0.41
マレーシア	21,830,094.94	0.37
イスラエル	20,852,255.89	0.35
国際機関	20,466,658.61	0.35
セネガル	17,857,231.93	0.30
ベニン	17,597,457.81	0.30
ガボン	14,779,404.06	0.25
ケニヤ	13,791,867.37	0.23
オーストリア	12,971,145.50	0.22
チェコ共和国	11,467,482.78	0.19
トリニダード・アンド・トバゴ	10,763,115.62	0.18
ザンビア	10,476,538.22	0.18
中国	9,449,858.53	0.16
マケドニア（旧ユーゴスラビア）	9,238,773.96	0.16
ジャージー	8,893,201.96	0.15
バハマ	8,785,489.91	0.15
クウェート	8,512,007.50	0.14
多国籍	7,815,811.51	0.13

	ロシア連邦	7,602,910.25	0.13
	ジャマイカ	5,018,375.00	0.08
	レバノン	4,930,942.50	0.08
	ジョージア	4,550,276.54	0.08
	イラク	4,219,035.77	0.07
	セントルシア	4,101,213.15	0.07
	ラトビア	3,786,911.40	0.06
	モンテネグロ	3,690,750.00	0.06
	カメルーン	3,549,193.07	0.06
	アルメニア	3,494,050.00	0.06
	エチオピア	3,451,591.87	0.06
	スリナム	2,335,465.69	0.04
	マーシャル諸島	2,302,215.46	0.04
	クロアチア	1,897,632.60	0.03
	ナミビア	1,786,320.00	0.03
	ベトナム	1,775,018.00	0.03
	エストニア	1,632,193.35	0.03
	パプアニューギニア	1,279,550.00	0.02
	アイルランド	1,264,716.03	0.02
	ホンデュラス	1,105,401.56	0.02
	ノルウェー	712,865.74	0.01
	チュニジア	502,137.79	0.01
	ルワンダ	167,750.00	0.00
	小計	5,553,437,595.83	93.82
短期金融商品	米国	44,853,472.21	0.76
株式	中国	84,470.52	0.00
ポートフォリオ合計		5,598,375,538.56	94.58
現金・その他資産（負債控除後）		321,113,280.65	5.42
資産総額		5,919,488,819.21	100.00
負債総額		69,012,839.60	1.17
合計 （純資産総額）		5,850,475,979.61 （約881,901百万円）	98.83

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

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

(2024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	4,207,908,644.03	73.22
	イギリス	290,393,994.97	5.05
	カナダ	155,643,792.65	2.71
	日本	104,653,233.93	1.82
	アイルランド	84,376,854.18	1.47
	オランダ	76,833,692.15	1.34
	フランス	70,214,563.01	1.22
	スペイン	55,047,128.83	0.96
	オーストラリア	41,619,498.48	0.72
	多国籍	35,943,645.21	0.63
	スイス	31,528,412.24	0.55
	ノルウェー	31,108,606.49	0.54
	イタリア	25,840,093.03	0.45
	ケイマン諸島	19,596,974.06	0.34
	ルクセンブルグ	17,741,283.77	0.31
	デンマーク	16,382,404.03	0.29
	ニュージーランド	14,942,249.72	0.26
	チリ	13,116,843.59	0.23
	スウェーデン	12,099,909.17	0.21
	メキシコ	11,496,867.12	0.20
	ペルー	10,161,023.20	0.18
	フィンランド	9,593,075.50	0.17
	韓国	8,339,368.86	0.15
	コロンビア	7,462,913.36	0.13
	バミューダ	7,338,886.12	0.13
	ベルギー	4,812,365.32	0.08
	ベルギー	4,805,629.16	0.08
	ジャージー	3,581,653.37	0.06
	ブラジル	3,345,966.25	0.06
	アラブ首長国連邦	2,590,619.60	0.05
	香港	2,527,301.00	0.04
	プエルトリコ	2,315,422.01	0.04
	リベリア	1,506,852.03	0.03
	カタール	867,391.88	0.02
	ドイツ	578,606.58	0.01
	中国	472,099.20	0.01
	小計	5,386,787,864.10	93.73

モーゲージ 担保証券／ 資産担保証券／ その他割引債	米国	24,070,418.57	0.42
	ケイマン諸島	4,909,639.15	0.09
	小計	28,980,057.72	0.50
短期金融商品	米国	29,514,747.78	0.51
株式	バミューダ	1,882,335.00	0.03
	米国	1,257,846.32	0.02
	小計	3,140,181.32	0.05
ポートフォリオ合計		5,448,422,850.92	94.80
現金・その他資産（負債控除後）		298,770,726.62	5.20
資産総額		5,747,193,577.54	100.00
負債総額		134,546,492.41	2.34
合計 （純資産総額）		5,612,647,085.13 （約846,050百万円）	97.66

(ハイ・イールド)

(2024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	1,739,675,469.69	49.21
	フランス	221,422,684.89	6.26
	オランダ	221,380,176.84	6.26
	ドイツ	158,888,567.05	4.49
	イギリス	155,628,010.78	4.40
	イタリア	129,032,384.54	3.65
	ルクセンブルグ	124,731,693.03	3.53
	カナダ	97,001,466.00	2.74
	スウェーデン	67,797,037.14	1.92
	スペイン	56,652,759.88	1.60
	多国籍	54,097,651.55	1.53
	アイルランド	36,039,452.27	1.02
	ポルトガル	26,581,511.99	0.75
	イスラエル	21,732,696.15	0.61
	ケイマン諸島	20,245,292.54	0.57
	日本	17,001,087.55	0.48
	ベルギー	14,815,303.19	0.42
	リベリア	12,959,961.97	0.37
	バミューダ	12,903,295.93	0.36
	パナマ	12,016,374.65	0.34
	オーストラリア	11,951,002.44	0.34
	ジャージー	11,837,284.73	0.33
	メキシコ	11,120,085.59	0.31
	ギリシャ	10,032,033.10	0.28
	フィンランド	9,099,895.18	0.26
	オーストリア	7,424,641.85	0.21
	デンマーク	6,237,013.99	0.18
	スイス	4,792,893.01	0.14
	チェコ共和国	3,665,713.52	0.10
	香港	3,503,140.33	0.10
	ジブラルタル	2,652,378.65	0.08
	プエルトリコ	2,227,363.45	0.06
	マン島	2,135,113.00	0.06
	ラトビア	1,680,586.20	0.05
	ノルウェー	1,326,734.45	0.04
	ルーマニア	1,044,395.30	0.03
	ポーランド	975,160.68	0.03
	ハンガリー	512,969.63	0.01

	マルタ	323,039.64	0.01
	小計	3,293,144,322.37	93.14
株式	ルクセンブルグ	1,813,343.71	0.05
	米国	399,400.00	0.01
	イギリス	295,111.44	0.01
	フランス	5,293.62	0.00
	小計	2,513,148.77	0.07
ワラント	イギリス	12,104.40	0.00
	ルクセンブルグ	2,052.00	0.00
	フランス	121.97	0.00
	小計	14,278.37	0.00
ポートフォリオ合計		3,295,671,749.51	93.22
現金・その他資産（負債控除後）		239,869,920.27	6.78
資産総額		3,535,541,669.78	100.00
負債総額		56,377,838.20	1.59
合計 （純資産総額）		3,479,163,831.58 （約524,449百万円）	98.41

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(エマージング・マーケット・デッド)

(2024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	UNITED STATES TB 0.00000% 06.06.24-05.12.24	米国	短期 金融商品	—	2024年12月 5 日	40,065.00	39,717,457.39	39,891,024.95	0.67
2	PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	メキシコ	債券	7.6900	2050年 1 月23日	49,890.00	40,279,609.60	38,759,541.00	0.65
3	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	アルゼンチン	債券	4.1250	2035年 7 月 9 日	63,585.19	23,943,038.27	35,130,819.68	0.59
4	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	エクアドル	債券	5.5000	2035年 7 月31日	59,209.85	34,525,410.71	32,683,839.41	0.55
5	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	30,339.00	30,551,004.10	30,367,442.81	0.51
6	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	28,237.00	27,739,825.93	29,119,406.25	0.49
7	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	27,501.00	28,104,299.77	28,540,881.57	0.48
8	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	26,822.00	25,948,865.85	24,877,405.00	0.42
9	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJS-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	23,047.00	24,934,449.16	23,500,795.43	0.40
10	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	アルゼンチン	債券	0.7500	2030年 7 月 9 日	36,161.33	15,502,043.27	23,276,326.82	0.39
11	COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	コロンビア	債券	3.1250	2031年 4 月15日	27,942.00	23,483,402.26	22,241,832.00	0.38
12	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 23-26.09.33	セルビア	債券	6.5000	2033年 9 月26日	21,239.00	21,699,287.12	22,168,206.25	0.37
13	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	ガーナ	債券	5.0000	2035年 7 月 3 日	31,622.48	27,847,726.98	21,938,098.26	0.37
14	BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 24-05.03.37	ブルガリア	債券	5.0000	2037年 3 月 5 日	21,540.00	21,071,041.05	20,685,077.40	0.35
15	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 24-26.03.36	ハンガリー	債券	5.5000	2036年 3 月26日	20,405.00	19,786,907.48	19,658,942.18	0.33
16	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	19,912.00	19,864,024.45	19,625,864.56	0.33
17	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 24-30.01.37	コートジボワール	債券	8.2500	2037年 1 月30日	18,484.00	18,221,662.11	18,397,310.04	0.31
18	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	18,475.00	17,835,832.87	18,076,632.82	0.31
19	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	16,944.00	17,629,989.11	18,018,885.00	0.30
20	REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	アゼルバイジャン	債券	3.5000	2032年 9 月 1 日	20,435.00	17,651,817.51	17,727,362.50	0.30
21	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	アルゼンチン	債券	3.5000	2041年 7 月 9 日	34,240.56	14,387,308.90	17,548,289.05	0.30
22	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.05000% 23-03.02.31	ドミニカ共和国	債券	7.0500	2031年 2 月 3 日	16,585.00	16,910,647.23	17,291,521.00	0.29
23	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	21,512.00	16,905,371.44	17,236,490.00	0.29
24	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.25000% 23-18.03.31	ブラジル	債券	6.2500	2031年 3 月18日	16,499.00	16,351,516.58	16,791,197.29	0.28
25	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	米国	債券	0.6250	2030年 5 月15日	20,230.00	16,447,246.69	16,693,701.12	0.28
26	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	グアテマラ	債券	4.9000	2030年 6 月 1 日	17,104.00	17,013,405.26	16,302,250.00	0.28
27	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 22-22.02.29	ドミニカ共和国	債券	5.5000	2029年 2 月22日	16,139.00	15,433,846.75	15,816,220.00	0.27
28	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22.04.32	コロンビア	債券	3.2500	2032年 4 月22日	20,475.00	16,055,280.70	15,796,462.50	0.27
29	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	17,497.00	16,310,337.46	15,379,863.00	0.26
30	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	コロンビア	債券	7.5000	2034年 2 月 2 日	15,402.00	15,282,191.41	15,247,980.00	0.26

（US マルチ・クレジット・サステナブル）

（2024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 4.12500% 24-31.10.29	米国	債券	4.1250	2029年10月31日	92,900	92,755,369.91	92,798,390.63	1.61
2	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.08.34	米国	債券	3.8750	2034年8月15日	62,580	62,788,089.41	60,546,150.00	1.05
3	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 24-30.09.29	米国	債券	3.5000	2029年9月30日	45,570	45,482,222.92	44,256,302.58	0.77
4	BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21- 14.06.29	米国	債券	2.0870	2029年6月14日	31,390	30,660,135.44	28,472,503.86	0.50
5	JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21- 22.04.27	米国	債券	1.5780	2027年4月22日	25,645	25,681,605.18	24,469,383.71	0.43
6	JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21- 22.09.27	米国	債券	1.4700	2027年9月22日	25,140	24,977,228.13	23,648,588.35	0.41
7	MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21- 20.07.27	米国	債券	1.5120	2027年7月20日	23,072	22,242,815.65	21,831,213.45	0.38
8	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	米国	債券	4.2790	2032年3月15日	23,141	21,341,893.06	20,279,227.28	0.35
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	19,890	18,920,407.03	18,735,624.78	0.33
10	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	米国	債券	1.4310	2027年3月9日	19,023	18,853,440.89	18,168,826.59	0.32
11	CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	米国	債券	3.5200	2028年10月27日	17,285	17,181,702.24	16,644,868.51	0.29
12	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.30000% 24-05.07.34	日本	債券	5.3000	2034年7月5日	15,757	15,713,545.11	15,967,102.10	0.28
13	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	15,697,478.86	0.27
14	AMERICAN EXPRESS CO 6.489%/VAR 23- 30.10.31	米国	債券	6.4890	2031年10月30日	13,725	14,091,203.55	14,783,981.61	0.26
15	CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	米国	債券	5.7000	2034年6月1日	14,137	14,558,500.25	14,202,702.14	0.25
16	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30.07.24-26.11.24	米国	短期 金融商品	0.000	2024年11月26日	14,200	14,148,638.98	14,154,653.72	0.25
17	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING- 144A 3.45000% 16-18.12.26	米国	債券	3.4500	2026年12月18日	14,000	15,218,360.53	13,695,113.74	0.24
18	COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	オランダ	債券	1.0040	2026年9月24日	14,000	13,929,200.00	13,507,628.68	0.24
19	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	13,437,193.57	0.23
20	BANK OF IRELAND GROUP PLC-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	13,028,802.71	0.23
21	HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21- 17.08.29	イギリス	債券	2.2060	2029年8月17日	14,250	13,760,882.38	12,833,082.03	0.22
22	BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16- 12.05.26	イギリス	債券	5.2000	2026年5月12日	12,814	13,510,033.09	12,817,560.64	0.22
23	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	米国	債券	3.8140	2029年4月23日	13,095	13,122,260.41	12,623,636.44	0.22
24	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15- 29.09.27	米国	債券	4.4500	2027年9月29日	12,510	13,184,763.21	12,354,871.49	0.21
25	BROADCOM INC-144A 3.41900% 21- 15.04.33	米国	債券	3.4190	2033年4月15日	13,883	12,799,157.71	12,231,917.86	0.21
26	BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21- 22.07.27	米国	債券	1.7340	2027年7月22日	12,878	12,861,866.97	12,223,840.35	0.21
27	NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 2.75900% 22-10.01.32	米国	債券	2.7590	2032年1月10日	14,367	12,533,748.55	12,223,490.01	0.21
28	DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD- 144A 4.75000% 20-20.10.28	多国籍	債券	4.7500	2028年10月20日	12,300	11,921,805.49	12,162,824.61	0.21
29	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	13,849	13,699,322.47	12,122,638.65	0.21
30	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	米国	債券	2.6500	2032年10月21日	13,995	11,182,542.75	11,935,099.17	0.21

(ハイ・イールド)

(2024年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	スペイン	債券	4.0000	2027年9月18日	17,010	18,157,725.51	18,440,591.17	0.52
2	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	イスラエル	債券	4.3750	2030年5月9日	15,400	15,919,264.04	16,595,790.89	0.47
3	DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 8.62500% 24-15.03.29	米国	債券	8.6250	2029年3月15日	11,205	11,476,461.63	11,496,789.41	0.33
4	ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20- 21.09.28	ドイツ	債券	3.7500	2028年9月21日	10,300	11,209,663.11	10,653,836.29	0.30
5	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	10,200	10,511,761.55	10,395,923.85	0.29
6	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	9,376	9,729,511.82	10,140,882.95	0.29
7	OPTICS BIDCO SPA-REG-S 7.87500% 24- 31.07.28	イタリア	債券	7.8750	2028年7月31日	7,981	9,439,515.98	9,784,295.39	0.28
8	EDP SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24- 16.09.54	ポルトガル	債券	4.6250	2054年9月16日	8,900	9,813,436.08	9,765,594.16	0.28
9	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	12,901	9,192,397.69	9,549,741.73	0.27
10	MCAFFEE CORP-144A 7.37500% 22- 15.02.30	米国	債券	7.3750	2030年2月15日	9,826	9,156,894.86	9,473,177.91	0.27
11	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	8,585	8,782,040.65	9,302,783.09	0.26
12	ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	米国	債券	3.7500	2031年1月30日	10,436	9,001,603.06	9,261,607.70	0.26
13	TRIVIMUM 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	8,437	8,833,562.35	9,112,365.37	0.26
14	VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	ドイツ	債券	4.3750	2027年7月15日	8,286	8,996,328.76	8,933,805.51	0.25
15	CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 9.25000% 23-15.02.28	米国	債券	9.2500	2028年2月15日	8,356	8,753,360.16	8,768,610.92	0.25
16	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 8.75000% 22-15.04.30	米国	債券	8.7500	2030年4月15日	8,320	7,968,094.82	8,448,960.00	0.24
17	AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	米国	債券	6.6250	2028年5月1日	8,597	8,050,059.10	8,346,399.16	0.24
18	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	米国	債券	2.2500	2026年11月21日	7,922	8,314,814.67	8,318,078.24	0.24
19	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 5.993%/VAR 23-PRP	フランス	債券	5.9930	2099年12月31日	7,100	7,905,026.85	8,221,591.08	0.23
20	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 5.62500% 24-21.02.30	ドイツ	債券	5.6250	2030年2月21日	7,401	8,107,050.17	8,077,480.59	0.23
21	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	オランダ	債券	5.7522	2099年12月31日	7,000	7,705,363.84	8,036,524.13	0.23
22	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	7,400	7,647,636.35	7,967,370.38	0.23
23	OPTICS BIDCO SPA-REG-S 6.87500% 24- 15.02.28	イタリア	債券	6.8750	2028年2月15日	6,729	7,593,729.18	7,954,016.42	0.22
24	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	米国	債券	3.8750	2029年2月1日	8,562	7,809,443.62	7,799,557.32	0.22
25	Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 5.12500% 24-15.02.30	オランダ	債券	5.1250	2030年2月15日	6,950	7,538,002.39	7,714,771.94	0.22
26	ODIDO GROUP HOLDING BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	オランダ	債券	5.5000	2030年1月15日	7,194	7,424,691.82	7,653,962.78	0.22
27	ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD- 144A 9.00000% 20-01.07.28	米国	債券	9.0000	2028年7月1日	7,472	7,567,056.09	7,568,956.67	0.21
28	VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 5.62500% 24-15.04.32	イギリス	債券	5.6250	2032年4月15日	6,829	7,338,989.14	7,414,230.05	0.21
29	VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.875%/VAR 18-03.10.78	イギリス	債券	4.8750	2078年10月3日	5,806	7,127,459.04	7,411,784.65	0.21
30	CHART INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 22-01.01.30	米国	債券	7.5000	2030年1月1日	7,081	7,241,829.18	7,364,813.56	0.21

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2024年10月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2024年10月末日現在）。

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF－a c c 投資証券)	(クラス F－a c c 円ヘッジ 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	3,048,705	459,562	2,926,020	441,068	105.39	15,886	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,562,228	536,970	3,462,432	521,927	114.46	17,254	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,008,541	604,247	3,961,609	597,173	121.90	18,375	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,899,019	738,478	4,860,620	732,690	122.25	18,428	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	6,156,363	928,010	6,089,637	917,952	134.28	20,241	10,399
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,355,513	958,030	6,297,058	949,219	137.43	20,716	10,398
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,960,493	898,485	5,915,112	891,644	145.38	21,915	10,937
2022年7月末日に 終了する会計年度末	4,293,043	647,133	4,272,774	644,078	117.95	17,780	8,792
2023年7月末日に 終了する会計年度末	5,284,564	796,595	5,203,998	784,451	125.37	18,898	8,906
2024年7月末日に 終了する会計年度末	5,724,021	862,839	5,678,347	855,954	138.31	20,849	9,249
2023年11月末日	3,991,425	601,667	3,851,711	580,607	126.29	19,037	8,795
12月末日	4,026,463	606,949	3,994,891	602,190	131.60	19,837	9,112
2024年1月末日	3,947,712	595,078	3,924,592	591,593	131.19	19,776	9,037
2月末日	4,271,635	643,906	4,115,258	620,334	132.48	19,970	9,085
3月末日	4,353,680	656,274	4,300,113	648,199	134.81	20,321	9,197
4月末日	4,315,433	650,508	4,267,745	643,320	132.76	20,012	9,010
5月末日	4,581,661	690,640	4,387,623	661,390	134.82	20,323	9,108
6月末日	5,587,202	842,215	5,514,916	831,318	135.94	20,492	9,143
7月末日	5,724,021	862,839	5,678,347	855,954	138.31	20,849	9,249
8月末日	5,902,314	889,715	5,860,421	883,400	141.24	21,291	9,397
9月末日	6,059,309	913,380	5,995,154	903,710	143.63	21,651	9,514
10月末日	5,919,489	892,304	5,850,476	881,901	141.72	21,363	9,342

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

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

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

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-a c c 投資証券)		(クラス F-a c c 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	1,942,724	292,846	1,919,235	289,305	133.06	20,057	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,107,783	468,467	3,067,981	462,467	138.45	20,870	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,071,822	613,786	4,000,761	603,075	140.30	21,149	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,710,063	709,995	4,684,064	706,076	139.19	20,982	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	5,246,549	790,865	5,219,859	786,842	150.44	22,677	10,183
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,214,829	936,823	6,198,678	934,389	163.20	24,601	10,788
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,795,505	873,614	5,573,488	840,148	167.01	25,175	10,981
2022年7月末日に 終了する会計年度末	5,673,090	855,162	5,627,315	848,261	152.95	23,056	9,972
2023年7月末日に 終了する会計年度末	5,866,964	884,386	5,755,799	867,629	152.76	23,027	9,481
2024年7月末日に 終了する会計年度末	5,588,491	842,409	5,512,144	830,901	163.95	24,714	9,580
2023年11月末日	5,166,327	778,772	5,115,914	771,173	154.76	23,329	9,410
12月末日	5,366,470	808,942	5,324,428	802,604	158.99	23,966	9,614
2024年1月末日	5,369,673	809,425	5,329,743	803,405	159.60	24,058	9,601
2月末日	5,587,970	842,331	5,543,365	835,607	158.13	23,837	9,468
3月末日	5,762,949	868,707	5,645,958	851,072	159.53	24,048	9,505
4月末日	5,613,478	846,176	5,278,194	795,635	157.41	23,728	9,331
5月末日	5,276,175	795,331	5,258,926	792,731	159.68	24,070	9,418
6月末日	5,376,698	810,483	5,317,565	801,570	160.77	24,234	9,443
7月末日	5,588,491	842,409	5,512,144	830,901	163.95	24,714	9,580
8月末日	5,671,298	854,891	5,656,452	852,654	165.99	25,021	9,651
9月末日	5,811,942	876,092	5,765,332	869,066	168.02	25,327	9,727
10月末日	5,747,194	866,332	5,612,647	846,050	165.43	24,937	9,528

(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	905,396	3,824,476	576,502	104.08	15,689	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,435,503	668,608	3,202,988	482,818	115.38	17,392	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	3,414,009	514,628	3,391,097	511,174	118.11	17,804	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	4,598,888	693,236	4,507,826	679,510	126.70	19,099	10,229
2020年7月末日に 終了する会計年度末	4,468,226	673,540	4,411,256	664,953	131.06	19,756	10,333
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,212,923	785,796	5,180,777	780,950	143.96	21,701	11,293
2022年7月末日に 終了する会計年度末	3,385,566	510,340	3,357,096	506,049	132.13	19,917	10,275
2023年7月末日に 終了する会計年度末	2,980,022	449,209	2,919,804	440,131	140.53	21,183	10,421
2024年7月末日に 終了する会計年度末	3,352,323	505,329	3,313,956	499,546	156.48	23,588	10,939
2023年11月末日	2,842,677	428,505	2,831,381	426,802	144.60	21,797	10,509
12月末日	2,987,714	450,368	2,979,532	449,135	149.49	22,534	10,804
2024年1月末日	2,982,282	449,549	2,936,831	442,698	150.16	22,635	10,797
2月末日	3,056,017	460,664	3,023,107	455,703	150.56	22,695	10,779
3月末日	3,161,761	476,604	3,109,849	468,779	151.94	22,903	10,828
4月末日	3,151,595	475,071	3,112,992	469,252	151.22	22,795	10,725
5月末日	3,229,924	486,879	3,190,495	480,935	152.80	23,033	10,786
6月末日	3,279,386	494,335	3,229,052	486,747	154.00	23,214	10,824
7月末日	3,352,323	505,329	3,313,956	499,546	156.48	23,588	10,939
8月末日	3,431,948	517,332	3,413,516	514,553	158.59	23,906	11,035
9月末日	3,546,602	534,615	3,491,693	526,338	160.52	24,197	11,125
10月末日	3,535,542	532,948	3,479,164	524,449	160.37	24,174	11,062

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

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

②【分配の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

(U S マルチ・クレジット・サステナブル)

(ハイ・イールド)

クラスF－a c c投資証券

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

会計年度	収益率（%）（注）	
	（クラスF－a c c 投資証券）	（クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券）
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
2024年7月末日に終了する会計年度末	10.32	3.85

(U S マルチ・クレジット・サステナブル)

会計年度	収益率（%）（注）	
	（クラスF－a c c 投資証券）	（クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券）
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
2024年7月末日に終了する会計年度末	7.33	1.04

(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
2024年7月末日に終了する会計年度末	11.35	4.97

（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）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円ヘッジ投資証券は、2019年4月1日に募集を開始した。

6【手続等の概要】

① 販売手続等

申込取扱場所

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

払込取扱場所

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

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

申込期間

2025年2月1日（土曜日）から2026年1月30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。

② 買戻し手続等

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

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

買戻し単位

原則として1口単位

買戻し代金の支払い

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

③ 乗換え

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

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

7【管理及び運営の概要】

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

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

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

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

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

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドとその他のUCIの合併

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

(ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

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

(3) 本邦における代理人	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業 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外国法共同事業

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328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、2024年11月29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=150.74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) 2024年7月31日終了年度

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

	2024年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,556,081,754.58	837,523,764
投資有価証券、未実現評価（損）益	(215,609,620.61)	(32,500,994)
投資有価証券合計	5,340,472,133.97	805,022,769
現金預金、要求払預金および預託金勘定	272,997,466.75	41,151,638
その他の流動資産（委託証拠金）	14,601,460.49	2,201,024
投資有価証券売却未収金	12,657,479.35	1,907,988
発行未収金	6,077,499.70	916,122
有価証券に係る未収利息	73,319,838.60	11,052,232
その他の未収金	280,000.28	42,207
金融先物に係る未実現利益	2,569,267.39	387,291
スワップに係る未実現利益	1,045,394.09	157,583
資産合計	5,724,020,540.62	862,838,856
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(12,669,569.62)	(1,909,811)
当座借越	(2,942,544.36)	(443,559)
投資有価証券購入未払金	(20,004,927.49)	(3,015,543)
買戻未払金	(7,185,461.76)	(1,083,137)
その他の未払金	(1,811.18)	(273)
報酬引当金	(2,792,655.84)	(420,965)
年次税引当金	(47,833.92)	(7,210)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(28,850.07)	(4,349)
引当金合計	(2,869,339.83)	(432,524)
負債合計	(45,673,654.24)	(6,884,847)
期末現在純資産	5,678,346,886.38	855,954,010

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

純資産計算書

2024年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,463,776,115.14	823,609,612
投資有価証券、未実現評価（損）益	(138,213,331.97)	(20,834,278)
投資有価証券合計	5,325,562,783.17	802,775,334
現金預金、要求払預金および預託金勘定	131,457,494.22	19,815,903
その他の流動資産（委託証拠金）	808,619.61	121,891
投資有価証券売却未収金	57,861,423.37	8,722,031
発行未収金	2,500,168.28	376,875
有価証券に係る未収利息	54,846,733.40	8,267,597
金融先物に係る未実現利益	4,566,640.99	688,375
先渡為替契約に係る未実現利益	10,887,107.77	1,641,123
資産合計	5,588,490,970.81	842,409,129
負 債		
スワップに係る未実現損失	(24,867.88)	(3,749)
当座借越	(2,444,826.48)	(368,533)
投資有価証券購入未払金	(69,072,071.32)	(10,411,924)
買戻未払金	(2,561,029.73)	(386,050)
その他の未払金	(141.05)	(21)
報酬引当金	(2,129,994.11)	(321,075)
年次税引当金	(46,433.84)	(6,999)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(68,014.32)	(10,252)
引当金合計	(2,244,442.27)	(338,327)
負債合計	(76,347,378.73)	(11,508,604)
期末現在純資産	5,512,143,592.08	830,900,525

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産計算書

2024年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	3,193,015,348.90	481,315,134
投資有価証券、未実現評価（損）益	(19,585,886.06)	(2,952,376)
投資有価証券合計	3,173,429,462.84	478,362,757
現金預金、要求払預金および預託金勘定	111,771,751.20 *	16,848,474
その他の流動資産（委託証拠金）	3,429,962.72	517,033
投資有価証券売却未収金	9,353,546.45	1,409,954
発行未収金	4,257,907.99	641,837
有価証券に係る未収利息	50,012,428.40	7,538,873
分配に係る未収金	3,828.13	577
スワップに係る未実現利益	64,349.88	9,700
資産合計	3,352,323,237.61	505,329,205
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(1,039,090.77)	(156,633)
先渡為替契約に係る未実現損失	(2,766,961.64)	(417,092)
当座借越	(446,612.46)	(67,322)
投資有価証券購入未払金	(29,356,163.90)	(4,425,148)
買戻未払金	(3,052,666.64)	(460,159)
その他の未払金	(1,006.34)	(152)
報酬引当金	(1,652,022.00)	(249,026)
年次税引当金	(27,916.48)	(4,208)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(25,066.89)	(3,779)
引当金合計	(1,705,005.37)	(257,013)
負債合計	(38,367,507.12)	(5,783,518)
期末現在純資産	3,313,955,730.49	499,545,687

* 2024年7月31日現在、630,000.00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および1,400,000.00米ドルの現金が取引相手方であるソシエテ・ジェネラルに対する担保となっている。

2【損益計算書】

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

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	7,545,614.56	1,137,426
有価証券に係る利息	228,410,810.03	34,430,646
スワップに係る受取利息	149,801.66	22,581
分配金	6,837.58	1,031
貸付有価証券に係る純収益	3,633,687.61	547,742
その他の収益	13,153,399.26	1,982,743
収益合計	252,900,150.70	38,122,169
費 用		
スワップに係る支払利息	(256,398.42)	(38,649)
定率報酬	(30,023,770.96)	(4,525,783)
年次税	(441,929.71)	(66,616)
当座借越に係る利息	(139,117.73)	(20,971)
その他の手数料および報酬	(206,941.96)	(31,194)
費用合計	(31,068,158.78)	(4,683,214)
投資純（損）益	221,831,991.92	33,438,954
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(323,340,025.76)	(48,740,275)
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	1,235,487.14	186,237
金融先物に係る実現（損）益	(16,620,681.35)	(2,505,402)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(125,474,375.01)	(18,914,007)
スワップに係る実現（損）益	(881,216.35)	(132,835)
外国為替に係る実現（損）益	(1,960,743.10)	(295,562)
実現（損）益合計	(467,041,554.43)	(70,401,844)
当期実現純（損）益	(245,209,562.51)	(36,962,889)
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	485,959,266.61	73,253,500
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	1,500,150.50	226,133
金融先物に係る未実現評価（損）益	8,057,530.65	1,214,592
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	40,222,365.87	6,063,119
スワップに係る未実現評価（損）益	852,293.29	128,475
未実現評価（損）益の変動合計	536,591,606.92	80,885,819
 運用の結果による純資産の純増（減）	 291,382,044.41	 43,922,929

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	4,491,975.51	677,120
有価証券に係る利息	207,278,527.63	31,245,165
スワップに係る受取利息	289.86	44
分配金	595,240.35	89,727
貸付有価証券に係る純収益	628,489.13	94,738
その他の収益	968,663.10	146,016
収益合計	213,963,185.58	32,252,811
費 用		
スワップに係る支払利息	(1.87)	(0)
定率報酬	(24,255,349.55)	(3,656,251)
年次税	(529,271.21)	(79,782)
当座借越に係る利息	(122,954.56)	(18,534)
その他の手数料および報酬	(146,574.38)	(22,095)
費用合計	(25,054,151.57)	(3,776,663)
投資純（損）益	188,909,034.01	28,476,148
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(142,823,546.42)	(21,529,221)
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	1,065,468.31	160,609
金融先物に係る実現（損）益	(11,630,126.08)	(1,753,125)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(213,044,170.83)	(32,114,278)
スワップに係る実現（損）益	7,636.38	1,151
外国為替に係る実現（損）益	(1,497,509.79)	(225,735)
実現（損）益合計	(367,922,248.43)	(55,460,600)
当期実現純（損）益	(179,013,214.42)	(26,984,452)
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	311,902,395.36	47,016,167
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	(4,512.47)	(680)
金融先物に係る未実現評価（損）益	9,542,117.63	1,438,379
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	56,653,026.34	8,539,877
スワップに係る未実現評価（損）益	(24,867.88)	(3,749)
未実現評価（損）益の変動合計	378,068,158.98	56,989,994
運用の結果による純資産の純増（減）	199,054,944.56	30,005,542

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	4,691,735.51	707,232
有価証券に係る利息	164,387,127.72	24,779,716
スワップに係る受取利息	145,416.66	21,920
分配金	131,814.15	19,870
貸付有価証券に係る純収益	2,197,216.78	331,208
その他の収益	994,588.58	149,924
収益合計	172,547,899.40	26,009,870
費 用		
スワップに係る支払利息	(336,962.18)	(50,794)
定率報酬	(18,523,422.17)	(2,792,221)
年次税	(305,234.22)	(46,011)
当座借越に係る利息	(167,928.11)	(25,313)
その他の手数料および報酬	(112,245.72)	(16,920)
費用合計	(19,445,792.40)	(2,931,259)
投資純（損）益	153,102,107.00	23,078,612
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(28,445,240.84)	(4,287,836)
金融先物に係る実現（損）益	2,279,623.04	343,630
先渡為替契約に係る実現（損）益	(53,275,480.83)	(8,030,746)
スワップに係る実現（損）益	1,112,746.31	167,735
外国為替に係る実現（損）益	3,185,260.55	480,146
実現（損）益合計	(75,143,091.77)	(11,327,070)
当期実現純（損）益	77,959,015.23	11,751,542
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	155,919,374.76	23,503,287
金融先物に係る未実現評価（損）益	(2,115,882.39)	(318,948)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	23,984,098.36	3,615,363
スワップに係る未実現評価（損）益	(58,488.43)	(8,817)
未実現評価（損）益の変動合計	177,729,102.30	26,790,885
運用の結果による純資産の純増（減）	255,688,117.53	38,542,427

マルチ・マネージャー・アクセスII

財務書類に対する注記

2024年7月31日現在

重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。

重要な会計方針は、以下のように要約される。

a) 純資産額の計算

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

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

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

b) 評価原則

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

- － 短期金融商品に関して、評価は、純取得価格をベースに以後の利回りを確保しつつ、買戻価格に向けて漸進的に調整される。市場環境に重大な変動が生じた場合、異なる投資対象の評価基準は、新たな市場利回りに沿ってもたらされる。
主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、残存する満期までの期間が12か月を超えない証券は、短期金融商品に関する指針に従って評価される。
- － 関連するサブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、外部の価格提供会社から入手した為替相場の仲値（売買相場の仲値）で評価される。
- － 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- － スワップ取引の価値は、外部のサービス提供会社によって計算され、また別の外部サービス提供会社より入手可能な第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた、内部での算出額、および／またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、U B S 評価方針に従って決定される。
- － 主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、該当する評価日以降、第二評価日まで（同日を含む）にサブ・ファンドが稼得する受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、特定の評価日における投資証券1口当たり純資産価格には、二評価日現在の期待利子収益が含まれる。

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

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

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

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

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

ける投資証券の申込みまたは買戻しの規模に基づいている。取締役会は、その意見により、既存の受益者（申込みの場合）または残存する受益者（買戻しの場合）が損害を被る可能性があると判断する場合に希薄化調整を行うことができる。特に、希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

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

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

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

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2024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、2024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 = 1.082100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

2024年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロースおよびマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールドは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡのその他のサブ・ファンドに以下の投資を行った。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	116,252,026.50米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	22,259,495.13米ドル
合計	138,511,521.63米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロース	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	15,481,634.55米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	11,156,272.25米ドル
合計	26,637,906.80米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	75,777,853.95米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	7,386,483.46米ドル
合計	83,164,337.41米ドル

2024年7月31日現在、クロス・サブ・ファンド投資の総額は229,473,954.20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20,348,527,445.28ユーロである。

（２）2023年７月31日終了年度

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

	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	852,773,051
投資有価証券、未実現評価（損）益	(703,069,037.72)	(105,980,627)
投資有価証券合計	4,954,175,561.95	746,792,424
現金預金、要求払預金および預託金勘定	207,815,066.92 *	31,326,043
その他の流動資産（委託証拠金）	25,074,267.53	3,779,695
投資有価証券売却未収金	14,379,952.41	2,167,634
発行未収金	7,861,754.24	1,185,081
有価証券に係る未収利息	74,769,088.93	11,270,692
前払費用	15,348.55	2,314
その他の未収金	280,000.00	42,207
スワップに係る未実現利益	193,100.80	29,108
資産合計	5,284,564,141.33	796,595,199
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(5,488,263.26)	(827,301)
先渡為替契約に係る未実現損失	(52,891,935.49)	(7,972,930)
当座借越	(2,382,283.70)	(359,105)
投資有価証券購入未払金	(8,220,837.81)	(1,239,209)
買戻未払金	(8,321,818.28)	(1,254,431)
その他の未払金	(132,657.98)	(19,997)
報酬引当金	(2,953,574.58)	(445,222)
年次税引当金	(43,838.08)	(6,608)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(131,216.43)	(19,780)
引当金合計	(3,128,629.09)	(471,610)
負債合計	(80,566,425.61)	(12,144,583)
期末現在純資産	5,203,997,715.72	784,450,616

* 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Ⅱ－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	927,178,127
投資有価証券、未実現評価（損）益	(450,111,214.86)	(67,849,765)
投資有価証券合計	5,700,732,139.07	859,328,363
現金預金、要求払預金および預託金勘定	87,597,567.53 *	13,204,457
その他の流動資産（委託証拠金）	10,696,713.02	1,612,423
投資有価証券売却未収金	8,868,117.01	1,336,780
発行未収金	4,404,713.51	663,967
有価証券に係る未収利息	54,649,288.34	8,237,834
前払費用	15,496.52	2,336
資産合計	5,866,964,035.00	884,386,159
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(4,975,476.64)	(750,003)
先渡為替契約に係る未実現損失	(45,765,918.57)	(6,898,755)
当座借越	(3,506,032.91)	(528,499)
投資有価証券購入未払金	(47,619,692.43)	(7,178,192)
買戻未払金	(6,877,085.65)	(1,036,652)
その他の未払金	(88,332.66)	(13,315)
報酬引当金	(2,098,878.40)	(316,385)
年次税引当金	(48,486.41)	(7,309)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(185,064.01)	(27,897)
引当金合計	(2,332,428.82)	(351,590)
負債合計	(111,164,967.68)	(16,757,007)
期末現在純資産	5,755,799,067.32	867,629,151

* 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Ⅱ－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	451,018,754
投資有価証券、未実現評価（損）益	(175,505,260.82)	(26,455,663)
投資有価証券合計	2,816,525,745.66	424,563,091
現金預金、要求払預金および預託金勘定	99,209,874.77 *	14,954,897
その他の流動資産（委託証拠金）	717,615.65	108,173
投資有価証券売却未収金	13,864,649.45	2,089,957
発行未収金	3,316,023.12	499,857
有価証券に係る未収利息	45,146,429.80	6,805,373
分配に係る未収金	3,828.13	577
前払費用	37,968.58	5,723
金融先物に係る未実現利益	1,076,791.62	162,316
スワップに係る未実現利益	122,838.31	18,517
資産合計	2,980,021,765.09	449,208,481
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(26,751,060.00)	(4,032,455)
当座借越	(448,835.71)	(67,657)
投資有価証券購入未払金	(27,189,733.57)	(4,098,580)
買戻未払金	(3,718,030.85)	(560,456)
その他の未払金	(67,427.00)	(10,164)
報酬引当金	(1,882,171.48)	(283,719)
年次税引当金	(24,596.19)	(3,708)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(136,087.70)	(20,514)
引当金合計	(2,042,855.37)	(307,940)
負債合計	(60,217,942.50)	(9,077,253)
期末現在純資産	2,919,803,822.59	440,131,228

* 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。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

運用計算書

自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	2,007,457
有価証券に係る利息	248,677,310.02	37,485,618
スワップに係る受取利息	166,694.90	25,128
貸付有価証券に係る純収益	3,859,639.84	581,802
その他の収益	9,160,751.89	1,380,892
収益合計	275,181,744.89	41,480,896
費 用		
スワップに係る支払利息	(141,405.86)	(21,316)
定率報酬	(34,301,291.00)	(5,170,577)
年次税	(464,568.35)	(70,029)
当座借越に係る利息	(4,372,708.80)	(659,142)
その他の手数料および報酬	(220,641.28)	(33,259)
その他の費用	(918.75)	(138)
費用合計	(39,501,534.04)	(5,954,461)
投資純（損）益	235,680,210.85	35,526,435
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)	(50,957,344)
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)	(244,768)
金融先物に係る実現（損）益	(19,035,060.05)	(2,869,345)
先渡為替契約に係る実現（損）益	191,903,715.96	28,927,566
スワップに係る実現（損）益	(1,553,266.98)	(234,139)
外国為替に係る実現（損）益	2,249,295.48	339,059
実現（損）益合計	(166,107,010.54)	(25,038,971)
当期実現純（損）益	69,573,200.31	10,487,464
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	59,030,402
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)	(107,350)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(2,882,464.29)	(434,503)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(91,808,148.41)	(13,839,160)
スワップに係る未実現評価（損）益	1,918,318.74	289,167
未実現評価（損）益の変動合計	298,119,657.58	44,938,557
運用の結果による純資産の純増（減）	367,692,857.89	55,426,021

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

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	458,489
有価証券に係る利息	199,891,928.94	30,131,709
分配金	243,343.13	36,682
貸付有価証券に係る純収益	360,728.99	54,376
その他の収益	3,132,440.88	472,184
収益合計	206,670,031.97	31,153,441
費 用		
定率報酬	(27,041,786.66)	(4,076,279)
年次税	(575,308.24)	(86,722)
当座借越に係る利息	(65,417.00)	(9,861)
その他の手数料および報酬	(261,819.18)	(39,467)
その他の費用	(626.07)	(94)
費用合計	(27,944,957.15)	(4,212,423)
投資純（損）益	178,725,074.82	26,941,018
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)	(27,153,613)
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	244,138
金融先物に係る実現（損）益	(2,161,722.25)	(325,858)
先渡為替契約に係る実現（損）益	277,261,550.48	41,794,406
外国為替に係る実現（損）益	4,264,385.62	642,813
実現（損）益合計	100,848,395.26	15,201,887
当期実現純（損）益	279,573,470.08	42,142,905
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	3,657,449
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)	(1,010)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(5,845,411.52)	(881,137)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(98,159,499.15)	(14,796,563)
未実現評価（損）益の変動合計	(79,748,318.71)	(12,021,262)
運用の結果による純資産の純増（減）	199,825,151.37	30,121,643

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自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	389,556
有価証券に係る利息	142,274,668.96	21,446,484
スワップに係る受取利息	81,350.67	12,263
分配金	26,563.78	4,004
貸付有価証券に係る純収益	1,776,208.22	267,746
その他の収益	8,637,910.08	1,302,079
収益合計	155,380,995.62	23,422,131
費 用		
スワップに係る支払利息	(38,367.28)	(5,783)
定率報酬	(16,419,283.48)	(2,475,043)
年次税	(248,592.45)	(37,473)
当座借越に係る利息	(549,471.21)	(82,827)
その他の手数料および報酬	(25,679.01)	(3,871)
その他の費用	(801.30)	(121)
費用合計	(17,282,194.73)	(2,605,118)
投資純（損）益	138,098,800.89	20,817,013
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)	(54,452,888)
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	2,635
金融先物に係る実現（損）益	6,306,948.43	950,709
先渡為替契約に係る実現（損）益	50,040,886.33	7,543,163
スワップに係る実現（損）益	218,242.66	32,898
外国為替に係る実現（損）益	16,243,696.60	2,448,575
実現（損）益合計	(288,409,901.64)	(43,474,909)
当期実現純（損）益	(150,311,100.75)	(22,657,895)
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	52,099,098
金融先物に係る未実現評価（損）益	2,651,364.46	399,667
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(54,908,763.70)	(8,276,947)
スワップに係る未実現評価（損）益	414,483.54	62,479
未実現評価（損）益の変動合計	293,779,333.76	44,284,297
運用の結果による純資産の純増（減）	143,468,233.01	21,626,401

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権された者が署名と日付を付す譲渡申告書を通じて実施される。

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

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

（2）投資主総会

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

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

第1 外国投資法人の追加情報

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

第2 手続等

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

第3 管理及び運営

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

第4 関係法人の状況

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

第5 外国投資法人の経理状況

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

④ キャッシュ・フロー計算書

⑤ 投資有価証券明細表等

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

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

2【役員の状況】

(2024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Ⅱに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（以下「UCI」という。）として、2007年7月10日に設立された。その後、2016年2月3日を発効日として、2010年法パートⅡに基づくUCIから2010年法パートⅠに基づくUCIに変更された。

b. 準拠法の内容

2010年法

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

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

パートⅡー その他のUCI（以下「パートⅡ」という。）

パートⅢー 外国投資信託（以下「パートⅢ」という。）

パートⅣー 管理会社（以下「パートⅣ」という。）

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

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

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

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

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

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

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消

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

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

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

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

b. 事業譲渡または事業譲受

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

海外における販売手続等

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

本書に別途記載されない限り、最大3%の発行手数料が投資者の元本の約定価格から控除される（またはこれに上乘せられる）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%を上回る買戻または乗換えが行われないよう、その単独かつ絶対的裁量により（かつその他の投資主の最善の利益を考慮して）、当該ファンド取引日に関して行われる各申込みを比例案分して低減する権利を留保する（以下「買戻制限」という。）。買戻制限が適用されるファンド取引日において受領した申込みに関して、翌取引日に申込みを受領する範囲においては、前ファンド取引日における申込みが、後日の申込みに優先して先に処理され、前の文章に定める方法に従い取り扱う。

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

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

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

日本における買戻し手続等

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

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

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

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

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

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

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

乗換え先の投資証券の数は以下の公式に従って計算する。

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

A＝乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

B＝乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

C＝乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

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

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

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

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

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

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

データ保護

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

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

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

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

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

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

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

(i) 純資産価格の計算

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

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

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

h) 定期預金および信託預金はその額面に経過利息を加えて評価する。

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

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

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

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

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

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

(b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。

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

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

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

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

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

(ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

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

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

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

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

(2) 【保管】

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

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

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

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

(3) 【存続期間】

本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。

(4) 【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年7月末日である。

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドとその他のUCIの合併

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

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

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

投資主総会

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

(ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

(iii) 本投資法人の定款の変更

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

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

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

(iv) 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

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

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

投資運用契約

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

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

保管および支払事務代行契約

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

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

管理事務代行契約

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

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

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

投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(v) ベンチマーク規則

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

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

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

参考指標のディスクレーマー

J.P.モルガン

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

ブルームバーグ

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

ICE

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

2【利害関係人との取引制限】

取締役会、管理会社、投資運用会社、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（i）当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、（ii）かかる利益相反を回避するためにあらゆる合理的な措置を講じることを徹底する方針および手続きを導入している。

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

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

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

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

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

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

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

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

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

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

(b) 買戻請求権

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

(c) 残余財産分配請求権

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

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

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

(f) 報告書を受領する権利

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

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

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

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

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

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

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

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外国法共同事業

(4) 【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ(「管理会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2024年11月末日現在の株主資本総額は、13,742,000ユーロ(約22億円)

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2024年11月29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=159.20円)による。以下、別段の記載がない限り、ユーロの円貨換算はすべてこれによる。

b. 事業の内容

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

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー(「投資運用会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2024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、2024年11月29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=170.98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。

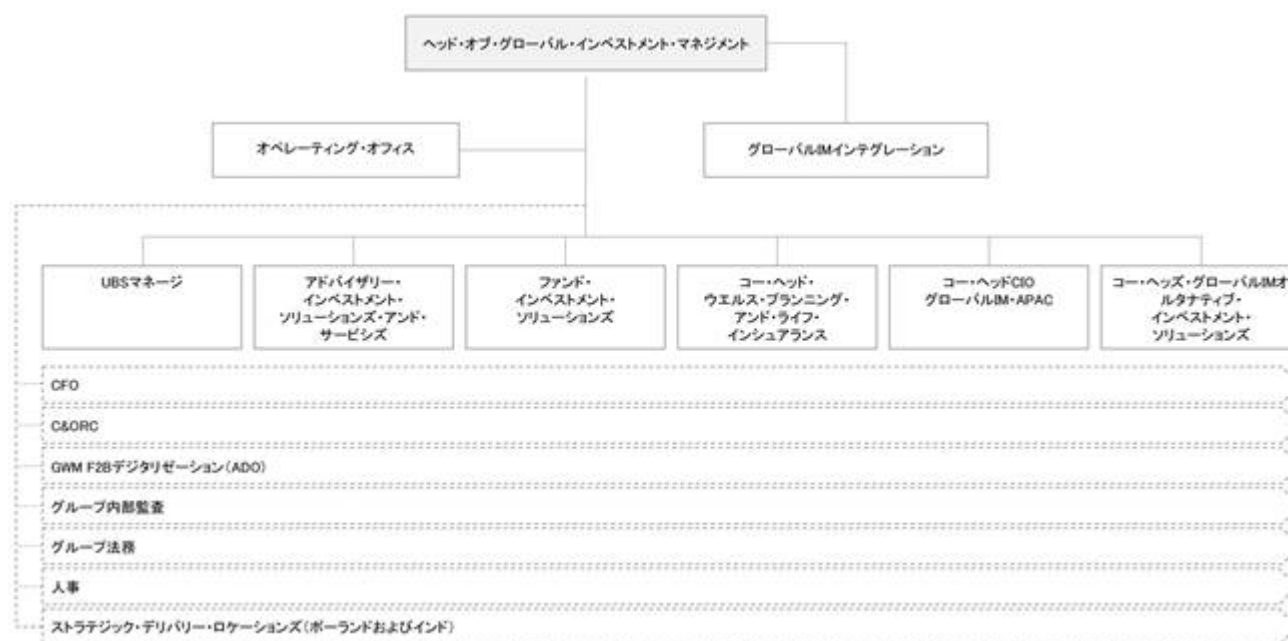
B. 投資運用会社

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



(2024年7月末日現在)

2024年11月末日現在、グローバル投資運用は、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。この人数はグローバル投資運用の様々な部門を考慮した上で概算したものである。

(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アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

投資運用会社

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(3) 【大株主の状況】**① UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ**

(2024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	6,871	100

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2024年11月末日現在)

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

(4) 【役員の状況】

① UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

(2024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、 ディレクター／ ボード・メンバー	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アセット・マネジメント（ヨーロッパ）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 チーフ・エグゼクティブ・オフィサー	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

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2024年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
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】

① ＵＢＳアセット・マネジメント（ヨーロッパ）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。

2024年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、466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	466	575,559,292.02オーストラリア・ドル
			2,821,732,213.06カナダ・ドル
			17,732,814,692.46スイス・フラン
			2,882,274,541.31中国元
			4,271,375,707.34デンマーク・クローネ
			67,013,020,848.84ユーロ
			3,546,282,496.52英ポンド
			208,236,075.17香港ドル
			960,721,514,016.03日本円
			53,083,216.33シンガポール・ドル
			138,131,978,322.59米ドル

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

2024年10月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジーは57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 - Emerging Markets Debt	変動資本を有する 投資法人	2013年12月2日	5,388,915,378
2	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	5,169,849,478
3	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	3,977,839,860
4	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	3,906,119,155
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	3,204,682,754
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	2,112,092,388
7	UBS(Lux)Strategy Fund - Balanced Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1994年7月1日	1,958,149,826
8	UBS(Lux)Strategy Fund - Yield Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1991年9月10日	1,730,798,187
9	Multi Manager Access - EMU Equities Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2014年2月7日	1,538,478,414

10	Global Opportunities Access - Sustainable Equities	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	1,214,734,124

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

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在 446,001,000ユーロ（約710億円）

b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

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

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

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE（「管理事務代行会社」）

（Northern Trust Global Services SE）

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在、393,067,791ユーロ（約626億円）である。

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金の額

2024年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン（約8,549万円）

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在、5,165百万円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2)【関係業務の概要】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

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

保管受託銀行の義務

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

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

委託および利益相反

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

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

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

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

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

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

責任

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

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

ファンド保管資産の損失の場合に保管受託銀行の特定の責任を損なうことなく、保管受託銀行は、保管受託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。通知期間の満了時より前に新しい受託会社が任命されない場合、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（ファンドの清算終了時までにファンドの異なる資産を安全に保全するために必要なすべての口座を維持および開設する義務を含む。）を講ずるものとする。

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。

アウトソーシングおよびデータ保護

保管受託銀行による投資家のデータのアウトソーシングおよび見込まれるプロセッシングに関する情報は以下のサイトから入手できる。

<https://www.ubs.com/lu/en/wealth-management/about-us/europe-se.html>。

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスS E

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

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

（３）【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、マルチ・マネージャー・アクセスⅡおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分を抜粋して日本語に記載している。
- －エマージング・マーケット・デッド
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 - －US マルチ・クレジット・サステナブル
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 - －ハイ・イールド
クラスF－a c c投資証券
クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年11月29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＝150.74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）【2024年7月31日終了年度】**①【貸借対照表】****マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド
純資産計算書**

	2024年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,556,081,754.58	837,523,764
投資有価証券、未実現評価（損）益	(215,609,620.61)	(32,500,994)
投資有価証券合計（注1）	5,340,472,133.97	805,022,769
現金預金、要求払預金および預託金勘定	272,997,466.75	41,151,638
その他の流動資産（委託証拠金）	14,601,460.49	2,201,024
投資有価証券売却未収金（注1）	12,657,479.35	1,907,988
発行未収金	6,077,499.70	916,122
有価証券に係る未収利息	73,319,838.60	11,052,232
その他の未収金	280,000.28	42,207
金融先物に係る未実現利益（注1）	2,569,267.39	387,291
スワップに係る未実現利益（注1）	1,045,394.09	157,583
資産合計	5,724,020,540.62	862,838,856
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(12,669,569.62)	(1,909,811)
当座借越	(2,942,544.36)	(443,559)
投資有価証券購入未払金（注1）	(20,004,927.49)	(3,015,543)
買戻未払金	(7,185,461.76)	(1,083,137)
その他の未払金	(1,811.18)	(273)
報酬引当金（注2）	(2,792,655.84)	(420,965)
年次税引当金（注3）	(47,833.92)	(7,210)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(28,850.07)	(4,349)
引当金合計	(2,869,339.83)	(432,524)
負債合計	(45,673,654.24)	(6,884,847)
期末現在純資産	5,678,346,886.38	855,954,010

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

純資産計算書

2024年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,463,776,115.14	823,609,612
投資有価証券、未実現評価（損）益	(138,213,331.97)	(20,834,278)
投資有価証券合計（注1）	5,325,562,783.17	802,775,334
現金預金、要求払預金および預託金勘定	131,457,494.22	19,815,903
その他の流動資産（委託証拠金）	808,619.61	121,891
投資有価証券売却未収金（注1）	57,861,423.37	8,722,031
発行未収金	2,500,168.28	376,875
有価証券に係る未収利息	54,846,733.40	8,267,597
金融先物に係る未実現利益（注1）	4,566,640.99	688,375
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	10,887,107.77	1,641,123
資産合計	5,588,490,970.81	842,409,129
負 債		
スワップに係る未実現損失（注1）	(24,867.88)	(3,749)
当座借越	(2,444,826.48)	(368,533)
投資有価証券購入未払金（注1）	(69,072,071.32)	(10,411,924)
買戻未払金	(2,561,029.73)	(386,050)
その他の未払金	(141.05)	(21)
報酬引当金（注2）	(2,129,994.11)	(321,075)
年次税引当金（注3）	(46,433.84)	(6,999)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(68,014.32)	(10,252)
引当金合計	(2,244,442.27)	(338,327)
負債合計	(76,347,378.73)	(11,508,604)
期末現在純資産	5,512,143,592.08	830,900,525

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

純資産計算書

2024年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	3,193,015,348.90	481,315,134
投資有価証券、未実現評価（損）益	(19,585,886.06)	(2,952,376)
投資有価証券合計（注1）	3,173,429,462.84	478,362,757
現金預金、要求払預金および預託金勘定	111,771,751.20 *	16,848,474
その他の流動資産（委託証拠金）	3,429,962.72	517,033
投資有価証券売却未収金（注1）	9,353,546.45	1,409,954
発行未収金	4,257,907.99	641,837
有価証券に係る未収利息	50,012,428.40	7,538,873
分配に係る未収金	3,828.13	577
スワップに係る未実現利益（注1）	64,349.88	9,700
資産合計	3,352,323,237.61	505,329,205
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(1,039,090.77)	(156,633)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(2,766,961.64)	(417,092)
当座借越	(446,612.46)	(67,322)
投資有価証券購入未払金（注1）	(29,356,163.90)	(4,425,148)
買戻未払金	(3,052,666.64)	(460,159)
その他の未払金	(1,006.34)	(152)
報酬引当金（注2）	(1,652,022.00)	(249,026)
年次税引当金（注3）	(27,916.48)	(4,208)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(25,066.89)	(3,779)
引当金合計	(1,705,005.37)	(257,013)
負債合計	(38,367,507.12)	(5,783,518)
期末現在純資産	3,313,955,730.49	499,545,687

* 2024年7月31日現在、630,000.00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および1,400,000.00米ドルの現金が取引相手方であるソシエテ・ジェネラルに対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

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

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	7,545,614.56	1,137,426
有価証券に係る利息	228,410,810.03	34,430,646
スワップに係る受取利息（注1）	149,801.66	22,581
分配金	6,837.58	1,031
貸付有価証券に係る純収益（注14）	3,633,687.61	547,742
その他の収益	13,153,399.26	1,982,743
収益合計	252,900,150.70	38,122,169
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(256,398.42)	(38,649)
定率報酬（注2）	(30,023,770.96)	(4,525,783)
年次税（注3）	(441,929.71)	(66,616)
当座借越に係る利息	(139,117.73)	(20,971)
その他の手数料および報酬（注2）	(206,941.96)	(31,194)
費用合計	(31,068,158.78)	(4,683,214)
投資純（損）益	221,831,991.92	33,438,954
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	(323,340,025.76)	(48,740,275)
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	1,235,487.14	186,237
金融先物に係る実現（損）益	(16,620,681.35)	(2,505,402)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(125,474,375.01)	(18,914,007)
スワップに係る実現（損）益	(881,216.35)	(132,835)
外国為替に係る実現（損）益	(1,960,743.10)	(295,562)
実現（損）益合計	(467,041,554.43)	(70,401,844)
当期実現純（損）益	(245,209,562.51)	(36,962,889)
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	485,959,266.61	73,253,500
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	1,500,150.50	226,133
金融先物に係る未実現評価（損）益	8,057,530.65	1,214,592
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	40,222,365.87	6,063,119
スワップに係る未実現評価（損）益	852,293.29	128,475
未実現評価（損）益の変動合計	536,591,606.92	80,885,819
運用の結果による純資産の純増（減）	291,382,044.41	43,922,929

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	4,491,975.51	677,120
有価証券に係る利息	207,278,527.63	31,245,165
スワップに係る受取利息（注1）	289.86	44
分配金	595,240.35	89,727
貸付有価証券に係る純収益（注14）	628,489.13	94,738
その他の収益	968,663.10	146,016
収益合計	213,963,185.58	32,252,811
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(1.87)	(0)
定率報酬（注2）	(24,255,349.55)	(3,656,251)
年次税（注3）	(529,271.21)	(79,782)
当座借越に係る利息	(122,954.56)	(18,534)
その他の手数料および報酬（注2）	(146,574.38)	(22,095)
費用合計	(25,054,151.57)	(3,776,663)
投資純（損）益	188,909,034.01	28,476,148
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	(142,823,546.42)	(21,529,221)
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	1,065,468.31	160,609
金融先物に係る実現（損）益	(11,630,126.08)	(1,753,125)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(213,044,170.83)	(32,114,278)
スワップに係る実現（損）益	7,636.38	1,151
外国為替に係る実現（損）益	(1,497,509.79)	(225,735)
実現（損）益合計	(367,922,248.43)	(55,460,600)
当期実現純（損）益	(179,013,214.42)	(26,984,452)
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	311,902,395.36	47,016,167
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	(4,512.47)	(680)
金融先物に係る未実現評価（損）益	9,542,117.63	1,438,379
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	56,653,026.34	8,539,877
スワップに係る未実現評価（損）益	(24,867.88)	(3,749)
未実現評価（損）益の変動合計	378,068,158.98	56,989,994
 運用の結果による純資産の純増（減）	 199,054,944.56	 30,005,542

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	4,691,735.51	707,232
有価証券に係る利息	164,387,127.72	24,779,716
スワップに係る受取利息（注1）	145,416.66	21,920
分配金	131,814.15	19,870
貸付有価証券に係る純収益（注14）	2,197,216.78	331,208
その他の収益	994,588.58	149,924
収益合計	172,547,899.40	26,009,870
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(336,962.18)	(50,794)
定率報酬（注2）	(18,523,422.17)	(2,792,221)
年次税（注3）	(305,234.22)	(46,011)
当座借越に係る利息	(167,928.11)	(25,313)
その他の手数料および報酬（注2）	(112,245.72)	(16,920)
費用合計	(19,445,792.40)	(2,931,259)
投資純（損）益	153,102,107.00	23,078,612
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	(28,445,240.84)	(4,287,836)
金融先物に係る実現（損）益	2,279,623.04	343,630
先渡為替契約に係る実現（損）益	(53,275,480.83)	(8,030,746)
スワップに係る実現（損）益	1,112,746.31	167,735
外国為替に係る実現（損）益	3,185,260.55	480,146
実現（損）益合計	(75,143,091.77)	(11,327,070)
当期実現純（損）益	77,959,015.23	11,751,542
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	155,919,374.76	23,503,287
金融先物に係る未実現評価（損）益	(2,115,882.39)	(318,948)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	23,984,098.36	3,615,363
スワップに係る未実現評価（損）益	(58,488.43)	(8,817)
未実現評価（損）益の変動合計	177,729,102.30	26,790,885
運用の結果による純資産の純増（減）	255,688,117.53	38,542,427

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

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

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	5,203,997,715.72	784,450,616
発行額	2,110,449,761.63	318,129,197
買戻額	(1,903,634,992.48)	(286,953,939)
純発行（買戻）合計	206,814,769.15	31,175,258
支払分配金	(23,847,642.90)	(3,594,794)
投資純（損）益	221,831,991.92	33,438,954
実現（損）益合計	(467,041,554.43)	(70,401,844)
未実現評価（損）益の変動合計	536,591,606.92	80,885,819
運用の結果による純資産の純増（減）	291,382,044.41	43,922,929
期末現在純資産	5,678,346,886.38	855,954,010

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	16,093,458.5920
期中発行投資証券数	6,227,524.0790
期中買戻投資証券数	(5,545,704.2410)
期末現在発行済投資証券数	16,775,278.4300
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	139,175.0000
期中発行投資証券数	668.0000
期中買戻投資証券数	(41,234.0000)
期末現在発行済投資証券数	98,609.0000

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

3年度比較数値

日付	ISIN	2024年7月31日	2023年7月31日	2022年7月31日
純資産額（米ドル）		5,678,346,886.38	5,203,997,715.72	4,272,773,950.34
クラスF－a c c	LU0985399996			
発行済投資証券数（口）		16,775,278.4300	16,093,458.5920	14,827,856.4230
1口当たり純資産価格（米ドル）		138.31	125.37	117.95
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		138.31	125.37	117.95
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749433899			
発行済投資証券数（口）		98,609.0000	139,175.0000	175,872.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		9,249	8,906	8,792
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9,249	8,906	8,792

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF－a c c	米ドル	10.3%	6.3%	-18.9%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	3.9%	1.3%	-19.6%
ベンチマーク： ²				
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index	米ドル	9.4%	5.9%	-17.3%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged JPY)	日本円	2.8%	0.3%	-18.5%

² 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Ⅱ－エマージング・マーケット・デッド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	地域別分類	純資産割合%
メキシコ	6.21	ケニア	0.18
トルコ	3.77	チェコ共和国	0.15
コロンビア	3.67	ロシア連邦（CIS）	0.15
チリ	3.54	多国籍企業	0.13
ケイマン諸島	3.49	バハマ	0.12
アメリカ合衆国	2.56	クウェート	0.11
ハンガリー	2.55	オーストリア	0.09
ドミニカ共和国	2.52	ジャマイカ	0.09
ペルー	2.33	レバノン	0.08
ルーマニア	2.32	イラク	0.07
インドネシア	2.27	ラトビア	0.07
オマーン	2.22	モンテネグロ	0.06
オランダ	2.21	スリナム	0.06
アラブ首長国連邦	2.19	アルメニア	0.06
ルクセンブルグ	2.08	ジョージア	0.06
サウジアラビア	2.01	エチオピア	0.05
ブラジル	1.94	セントルシア	0.05
エジプト	1.91	ホンジュラス	0.04
グアテマラ	1.89	マーシャル諸島	0.04
インド	1.77	カメルーン	0.03
南アフリカ	1.77	クロアチア	0.03
イギリス	1.61	エストニア	0.03
パナマ	1.58	ナミビア	0.03
ナイジェリア	1.56	ベトナム	0.03
アルゼンチン	1.53	アイルランド	0.02
ポーランド	1.45	パプアニューギニア	0.02
香港	1.33	チュニジア	0.02
コスタリカ	1.30	ノルウェー	0.01
コートジボワール	1.26	合計	94.05
モロッコ	1.10		
英国領ヴァージン諸島	1.09	業種別分類	純資産割合%
カザフスタン	1.06	国債および中央政府債	46.46
韓国	1.06	金融および持株会社	11.21
アゼルバイジャン	0.99	銀行および金融機関	8.70
バラグアイ	0.97	石油	8.17
エクアドル	0.95	エネルギー・水道	3.07
アンゴラ	0.94	通信	1.89
ヨルダン	0.89	交通・運輸	1.89
モーリシャス	0.88	化学	1.51
バーレーン	0.86	鉱業・石炭・鋼鉄	1.35
フィリピン	0.84	宿泊・仕出し・レジャー	1.33
シンガポール	0.79	建築業・資材	0.85
カタール	0.73	モーゲージおよび貸付機関	0.81
ブルガリア	0.69	食品・清涼飲料	0.77
ウクライナ	0.68	各種サービス	0.59
セルビア	0.65	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	0.58
ガーナ	0.62	貴金属および宝石	0.52
ベネズエラ	0.62	保険	0.47
エルサルバドル	0.61	市および地方自治体	0.35
マカオ	0.55	医薬品・化粧品・医療品	0.35
モンゴル	0.54	非分類会社	0.30
カナダ	0.53	州、連邦州	0.26
ウルグアイ	0.52	国際機関	0.26
スリランカ	0.50	投資信託	0.25
タイ	0.49	たばこ・アルコール	0.24
スペイン	0.47	電気装置・部品	0.23
バミューダ	0.46	不動産	0.22
マン島	0.45	航空宇宙産業	0.21
マレーシア	0.42	非鉄金属	0.21
イスラエル	0.37	電子工学・半導体	0.20
ウズベキスタン	0.37	林業、紙・パルプ製品	0.20
パキスタン	0.36	小売り・百貨店	0.17
セネガル	0.36	農業・漁業	0.10
ベナン共和国	0.30	自動車	0.09
ガボン	0.30	機械工学・産業機器	0.08
マケドニア	0.26	包装業	0.08
国際機関	0.26	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置プロバイダー	0.04
中国	0.22	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.02
ザンビア	0.21	各種貿易会社	0.02
トリニダード・トバゴ	0.19	合計	94.05
ジャージー	0.18		

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	5,755,799,067.32	867,629,151
発行額	1,580,503,700.64	238,245,128
買戻額	(1,998,643,194.10)	(301,275,475)
純発行（買戻）合計	(418,139,493.46)	(63,030,347)
支払分配金	(24,570,926.34)	(3,703,821)
投資純（損）益	188,909,034.01	28,476,148
実現（損）益合計	(367,922,248.43)	(55,460,600)
未実現評価（損）益の変動合計	378,068,158.98	56,989,994
運用の結果による純資産の純増（減）	199,054,944.56	30,005,542
期末現在純資産	5,512,143,592.08	830,900,525

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024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	15,080,324.6480
期中発行投資証券数	3,053,805.2280
期中買戻投資証券数	(3,887,818.9320)
期末現在発行済投資証券数	14,246,310.9440
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	177,749.0000
期中発行投資証券数	5,754.0000
期中買戻投資証券数	(48,413.0000)
期末現在発行済投資証券数	135,090.0000

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

3年度比較数値

日付	ISIN	2024年7月31日	2023年7月31日	2022年7月31日
純資産額（米ドル）		5,512,143,592.08	5,755,799,067.32	5,627,315,310.44
クラスF－a c c	LU0313364738			
発行済投資証券数（口）		14,246,310.9440	15,080,324.6480	16,641,190.1710
1口当たり純資産価格（米ドル）		163.95	152.76	152.95
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		163.95	152.76	152.95
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749433972			
発行済投資証券数（口）		135,090.0000	177,749.0000	234,272.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		9,580	9,481	9,972
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9,580	9,481	9,972

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF－a c c	米ドル	7.3%	-0.1%	-8.4%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	1.0%	-4.9%	-9.2%
ベンチマーク： ²				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index.	米ドル	7.4%	0.1%	-8.0%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged JPY)	日本円	1.0%	-5.1%	-9.2%

² 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Ⅱ－U S 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	74.90	銀行および金融機関	27.69
イギリス	4.67	金融および持株会社	18.78
カナダ	2.93	国債および中央政府債	5.38
日本	2.45	エネルギー・水道	5.27
オランダ	1.77	不動産	4.46
アイルランド	1.52	医薬品・化粧品・医療品	3.57
フランス	1.23	ヘルスケア、社会事業	2.94
スペイン	1.01	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	2.67
オーストラリア	0.85	石油	2.46
スイス	0.61	通信	1.95
多国籍企業	0.61	電子工学・半導体	1.95
ノルウェー	0.56	保険	1.76
イタリア	0.45	食品・清涼飲料	1.57
ルクセンブルグ	0.34	自動車	1.51
シンガポール	0.30	バイオテクノロジー	1.45
ケイマン諸島	0.28	交通・運輸	1.43
スウェーデン	0.26	電気装置・部品	1.39
ニュージーランド	0.24	小売り・百貨店	1.31
チリ	0.23	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置プロバイダー	1.15
デンマーク	0.23	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.07
メキシコ	0.18	宿泊・仕出し・レジャー	0.90
バミューダ	0.16	機械工学・産業機器	0.66
フィンランド	0.15	モーゲージおよび貸付機関	0.56
ペルー	0.14	各種貿易会社	0.52
韓国	0.14	建築業・資材	0.50
中国	0.10	公的、非営利機関	0.43
ブラジル	0.06	その他消費財	0.37
コロンビア	0.05	包装業	0.35
アラブ首長国連邦	0.05	農業・漁業	0.34
香港	0.05	投資信託	0.33
プエルトリコ	0.04	鉱業・石炭・鋼鉄	0.26
リベリア	0.03	化学	0.24
カタール	0.02	環境サービスおよびリサイクル	0.24
ドイツ	0.01	林業、紙・パルプ製品	0.24
合計	96.62	繊維・衣服・革製品	0.24
		各種サービス	0.22
		貴金属および宝石	0.22
		市および地方自治体	0.16
		州、連邦州	0.05
		ゴム・タイヤ	0.03
		合計	96.62

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	2,919,803,822.59	440,131,228
発行額	729,459,011.91	109,958,651
買戻額	(582,305,388.56)	(87,776,714)
純発行（買戻）合計	147,153,623.35	22,181,937
支払分配金	(8,689,832.98)	(1,309,905)
投資純（損）益	153,102,107.00	23,078,612
実現（損）益合計	(75,143,091.77)	(11,327,070)
未実現評価（損）益の変動合計	177,729,102.30	26,790,885
運用の結果による純資産の純増（減）	255,688,117.53	38,542,427
期末現在純資産	3,313,955,730.49	499,545,687

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024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	9,542,758.3510
期中発行投資証券数	1,895,938.9850
期中買戻投資証券数	(1,649,914.1620)
期末現在発行済投資証券数	9,788,783.1740
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	119,978.0000
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(33,933.0000)
期末現在発行済投資証券数	86,045.0000

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

3 年度比較数値

日付	ISIN	2024年7月31日	2023年7月31日	2022年7月31日
純資産額（米ドル）		3,313,955,730.49	2,919,803,822.59	3,357,096,459.47
クラスF－a c c	LU1344275315			
発行済投資証券数（口）		9,788,783.1740	9,542,758.3510	11,763,361.9210
1口当たり純資産価格（米ドル）		156.48	140.53	132.13
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		156.48	140.53	132.13
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749434194			
発行済投資証券数（口）		86,045.0000	119,978.0000	159,141.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10,939	10,421	10,275
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10,939	10,421	10,275

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF－a c c	米ドル	11.3%	6.4%	-8.2%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	5.0%	1.4%	-9.0%
ベンチマーク： ²				
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained USD and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained USD	米ドル	10.2%	7.8%	-14.3%
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	5.0%	0.3%	-9.8%

² 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Ⅱ－ハイ・イールド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	50.86	金融および持株会社	33.70
オランダ	6.66	通信	5.89
フランス	6.62	石油	4.87
ドイツ	4.99	銀行および金融機関	4.11
イギリス	4.15	宿泊・仕出し・レジャー	4.03
イタリア	3.93	エネルギー・水道	3.52
ルクセンブルグ	3.29	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	3.32
カナダ	2.78	各種サービス	2.98
スペイン	1.90	ヘルスケア、社会事業	2.56
スウェーデン	1.55	不動産	2.51
多国籍企業	1.26	自動車	2.44
アイルランド	1.01	交通・運輸	2.38
ケイマン諸島	0.80	化学	2.27
イスラエル	0.64	建築業・資材	2.23
ポルトガル	0.56	医薬品・化粧品・医療品	2.10
オーストラリア	0.49	包装業	1.77
バミューダ	0.45	小売り・百貨店	1.37
リベリア	0.44	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置プロバイダー	1.35
日本	0.42	機械工学・産業機器	1.26
メキシコ	0.36	食品・清涼飲料	1.17
パナマ	0.35	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.08
ジャージ	0.32	その他消費財	1.01
ベルギー	0.29	電気装置・部品	0.94
ギリシャ	0.26	航空宇宙産業	0.93
フィンランド	0.25	各種貿易会社	0.86
オーストリア	0.20	繊維・衣服・革製品	0.82
デンマーク	0.18	非分類会社	0.73
ルーマニア	0.16	電子工学・半導体	0.60
スイス	0.11	保険	0.57
チェコ共和国	0.11	林業、紙・パルプ製品	0.52
ジブラルタル	0.08	鉱業・石炭・銅鉄	0.31
香港	0.08	環境サービスおよびリサイクル	0.31
プエルトリコ	0.07	バイオテクノロジー	0.30
マン島	0.06	非鉄金属	0.19
ノルウェー	0.04	各種資本財	0.19
ハンガリー	0.02	モーゲージおよび貸付機関	0.15
ポーランド	0.01	貴金属および宝石	0.11
マルタ共和国	0.01	たばこ・アルコール	0.11
合計	95.76	農業・漁業	0.08
		投資信託	0.07
		公的、非営利機関	0.03
		ゴム・タイヤ	0.02
		合計	95.76

マルチ・マネージャー・アクセスII

財務書類に対する注記

2024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と判断する場合に希薄化調整を行うことができる。特に、希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

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

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

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

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2024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、2024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 = 1.082100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

2024年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロースおよびマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールドは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡのその他のサブ・ファンドに以下の投資を行った。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	116,252,026.50米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	22,259,495.13米ドル
合計	138,511,521.63米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロース	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	15,481,634.55米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	11,156,272.25米ドル
合計	26,637,906.80米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル 米ドル F-a c c	75,777,853.95米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a c c	7,386,483.46米ドル
合計	83,164,337.41米ドル

2024年7月31日現在、クロス・サブ・ファンド投資の総額は229,473,954.20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20,348,527,445.28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Ⅱ	上限定率報酬（年率）	実効定率報酬（年率）
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c	1.25%	0.68%
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c円ヘッジ	1.25%	0.72%
－ハイ・イールド F－a c c	1.25%	0.60%
－ハイ・イールド F－a c c円ヘッジ	1.25%	0.63%
－US マルチ・クレジット・サステナブル F－a c c	0.85%	0.43%
－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%	0.47%

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
- －取締役会に支払われる報酬、コストおよび費用（取締役会に係る合理的な立替費用、保険補償および合理的な旅行費用ならびに取締役会の報酬を含む。）
- －登録、報告、救済請求、回収または外国源泉徴収税の免除に関連して、サブ・ファンドに課される可能性のある手数料、コストおよび費用

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係る場合は、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・ファンドの費用（または継続費用）の詳細は、KIDs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。

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、年率0.05%の料率で純資産総額に課せられる。クラスF投資証券のような機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は年率0.01%に減額される。0.01%の軽減税率の恩恵を受ける条件が満たされなくなった場合、すべてのクラスF投資証券は年率0.05%の税率で課税される可能性がある。

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

2023年8月1日から2024年7月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もマルチ・マネージャー・アクセスⅡに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額もなかった。

注6－金融先物およびスワップ契約

2024年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物およびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

a) 金融先物

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	債券に係る金融先物 (購入)	債券に係る金融先物 (売却)
－エマージング・マーケット・デッド	844,842,630.85米ドル	344,755,454.98米ドル
－ハイ・イールド	92,117,632.46米ドル	145,538,937.52米ドル
－US マルチ・クレジット・サステナブル	476,645,765.95米ドル	195,331,402.49米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	通貨に係る金融先物 (購入)	通貨に係る金融先物 (売却)
－US マルチ・クレジット・サステナブル	－ 米ドル	8,544,375.00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Ⅱ	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
－エマージング・マーケット・デッド	33,263,046.07米ドル	2,715,000.00米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (購入)	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (売却)
－ハイ・イールド	－ 米ドル	10,344,299.88米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ (購入)	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ (売却)
－U S マルチ・クレジット・サステナブル	16,860,000.00米ドル	27,090,000.00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Ⅱ	PTR
－エマージング・マーケット・デッド	70.53%
－ハイ・イールド	80.50%
－U S マルチ・クレジット・サステナブル	91.12%

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Ⅱ	総経費率（TER）
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c	0.71%
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c円ヘッジ	0.74%
－ハイ・イールド F－a c c	0.62%
－ハイ・イールド F－a c c円ヘッジ	0.65%
－U S マルチ・クレジット・サステナブル F－a c c	0.45%
－U S マルチ・クレジット・サステナブル F－a c c円ヘッジ	0.49%

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。

2024年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	取引費用
－エマージング・マーケット・デッド	555,265.95米ドル
－ハイ・イールド	212,720.20米ドル
－US マルチ・クレジット・サステナブル	179,041.87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

2024年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスⅡは、その他のUCITSおよび／またはUCI（以下「対象ファンド」という。）への投資を有している。報酬はサブ・ファンドおよび対象ファンドの両段階で生じる可能性がある。対象ファンドに課せられる管理報酬の割合の最大値は、以下のとおりである。

投資ファンド	管理報酬
BNPP JPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	0.16%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.65%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	1.00%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FEDERATED HERMES SDG-ACCUM PORTFOLIO SHS -X- HEDGED USD	0.60%
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 HIGH YIELD CREDIT FD-ACCUM SHS -Y- USD	0.40%
ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	0.18%
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-I4- USD	0.37%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBCO GLBL SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	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	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	0.15%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.23%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.26%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.28%
WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	0.40%
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD	1.10%

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ーデフォルト証券

債券がデフォルト（英文目論見書に規定されているクーポン／元本の支払いが行われていない）に陥っているが、相場価格が存在する場合、最終的な支払いが期待されるため、債券はポートフォリオに保持されている。

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

マルチ・マネージャー・アクセスIIーハイ・イールド

投資証券	通貨	口数
ULTRA RESOURCES FRN 12/07/24	香港ドル	385,084.00
UP ENERGY LLC	米ドル	638.00

注12ー後発事象

以下の合併が生じた。

サブ・ファンド	合併先	日付
マルチ・マネージャー・アクセスII ーフューチャー・オブ・ヒューマンズ	UBS (Lux) エクイティ・ファンドーサ ステナブル・ヘルス・トランスフォーメー ション（米ドル）	2024年11月14日

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。

U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

取引相手方	未実現（損）益	受領担保
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ—エマージング・マーケット・デッド		
バンク・オブ・アメリカ	286,533.71 米ドル	380,000.00 米ドル
バークレイズ	-56,903.75 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-116,239.41 米ドル	0.00 米ドル
I C E クリア・ユーエス・インク	261,876.42 米ドル	0.00 米ドル
J P モルガン	23,085.80 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-87,331.37 米ドル	0.00 米ドル

ユービーエス・エイ・ジー	273,513.17 米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	-12,208,710.10 米ドル	95,222.90 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド		
バンク・オブ・アメリカ	743,685.98 米ドル	1,000,000.00 米ドル
バークレイズ	-28,022.31 米ドル	0.00 米ドル
ビー・エヌ・ピー・パリバ	-519.56 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	-1,362.81 米ドル	0.00 米ドル
JPMorgan	74,471.75 米ドル	0.00 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	1,083,986.86 米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	-4,574,851.67 米ドル	0.00 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル		
バークレイズ	-8,917.01 米ドル	0.00 米ドル
LCHグループ・ホールディングス	-24,867.88 米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	10,896,024.78 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。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

資産毎の受領担保の構成	比率 (%)
バンク・オブ・アメリカ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

資産毎の受領担保の構成	比率 (%)
UBSヨーロッパSE	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

資産毎の受領担保の構成	比率 (%)
バンク・オブ・アメリカ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

貸付有価証券

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	2024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*		2024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
－エマージング・マーケット・デッド	1,128,690,097.31 米ドル	1,235,780,297.74 米ドル	63.61	36.39	0.00
－ハイ・イールド	608,672,685.45 米ドル	663,979,568.58 米ドル	64.37	35.63	0.00
－U S マルチ・クレジット・サステナブル	340,055,444.97 米ドル	377,735,924.67 米ドル	63.43	36.57	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、2024年7月31日に証券貸付業者から直接入手されるため、2024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Ⅱ－エマージング・ マーケット・デッド	マルチ・マネージャー・ アクセスⅡ－ハイ・イールド	マルチ・マネージャー・ アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・ サステナブル
貸付証券収益	6,056,146.02	3,662,027.97	1,047,481.88
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイ ス・エイ・ジー	1,816,843.81 米ドル	1,098,608.39 米ドル	314,244.56 米ドル
U B SヨーロッパS E ルクセンブルグ支店	605,614.60 米ドル	366,202.80 米ドル	104,748.19 米ドル
純貸付証券収益	3,633,687.61 米ドル	2,197,216.78 米ドル	628,489.13 米ドル

* 総収益の30％は証券貸付サービス提供者を務めるユービーエス・スイス・エイ・ジーが費用／報酬として受領し、10％は証券貸付業者を務めるU B SヨーロッパS E ルクセンブルグ支店が受領する。

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
中国			
HKD SUNAC SERVICES HLD HKD0.1	340 263.00	76 223.79	0.00
中国合計		76 223.79	0.00
株式合計		76 223.79	0.00

ノート、固定利付債

EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	34 392.00	19 531.85	0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22.01.33	2 987 000.00	2 611 909.06	0.05
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 21-19.01.32	5 045 000.00	4 645 433.30	0.08
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 22-23.09.29	3 026 000.00	3 376 760.68	0.06
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 22-23.09.34	1 500 000.00	1 725 611.34	0.03
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 23-27.01.33	3 851 000.00	4 392 454.57	0.08
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 23-13.05.31	7 940 000.00	8 999 988.02	0.16
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 23-13.05.36	8 955 000.00	10 456 313.15	0.18
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	6 543 000.00	6 354 461.82	0.11
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	1 378 000.00	1 321 051.35	0.02
EUR CHILE, REPUBLIC OF 3.87500% 24-09.07.31	2 078 000.00	2 273 197.91	0.04
EUR CHILE, REPUBLIC OF 4.12500% 23-05.07.34	2 893 568.00	3 199 623.40	0.06
EUR FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJA-REG-S 4.62500% 24-17.01.31	1 895 000.00	2 042 889.83	0.04
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19.01.52	396 000.00	338 468.46	0.01
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	450 000.00	428 837.86	0.01
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 22-22.02.27	184 000.00	205 266.26	0.00
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 23-12.09.33	2 325 000.00	2 655 828.46	0.05
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12.03.33	3 220 000.00	2 806 000.26	0.05
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	6 651 000.00	6 155 724.35	0.11
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	599 000.00	604 020.78	0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	12 589 000.00	12 413 554.97	0.22
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30.01.32	6 891 000.00	6 313 109.19	0.11
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.67500% 20-03.06.26	3 365 000.00	3 532 028.51	0.06
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.62500% 21-10.03.28	3 104 000.00	2 930 586.51	0.05
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.96000% 23-13.03.27	7 165 000.00	8 052 134.15	0.14
EUR MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 6.00000% 23-16.05.29	697 000.00	800 653.72	0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18.09.27	2 980 000.00	3 018 078.34	0.05
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.12500% 21-25.10.51	780 000.00	489 805.80	0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	850 000.00	710 821.35	0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.37500% 22-11.02.30	772 000.00	762 807.46	0.01
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30.09.30	2 520 000.00	2 380 065.42	0.04
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	1 210 000.00	1 067 931.26	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	1 400 000.00	1 475 506.11	0.03
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11.03.33	13 400 000.00	11 595 580.70	0.21
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.95000% 21-17.11.36	2 327 000.00	1 971 158.44	0.04
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	6 453 000.00	5 876 455.30	0.10
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 536 930.31	0.03
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-28.04.41	3 562 000.00	2 786 037.56	0.05
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 24-11.01.44	563 000.00	618 123.03	0.01
EUR REPUBLIC OF CAMEROON INTRNTNL BOND-REG-S 5.95000% 21-07.07.32	2 089 000.00	1 775 910.74	0.03
EUR REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 24-29.05.27	2 880 000.00	3 116 448.00	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 2.62500% 20-02.12.40	888 000.00	641 701.83	0.01
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-08.06.37	1 900 000.00	1 485 452.77	0.03
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	4 195 000.00	3 896 799.34	0.07
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03.03.33	7 066 000.00	5 844 501.89	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	650 000.00	691 569.57	0.01
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 24-21.05.30	2 755 000.00	3 010 997.35	0.05
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP DOWN 20-27.01.32	620 000.00	188 858.91	0.00
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 19-20.06.28	3 230 000.00	1 043 312.13	0.02
ユーロ合計		154 640 293.37	2.73
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	1 955 000.00	1 954 389.06	0.03
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 3.50000% 22-31.03.27	1 017 000.00	980 133.75	0.02
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	2 916 000.00	2 753 797.50	0.05
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	1 000 000.00	1 005 000.00	0.02
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29.04.28	902 000.00	816 028.13	0.01
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.69600% 23-24.04.33	2 156 000.00	2 115 844.50	0.04
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 5.50000% 24-30.04.54	8 644 000.00	8 865 545.72	0.16
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 6.12500% 21-21.09.26	6 284 000.00	5 967 851.96	0.11
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	2 987 000.00	2 615 865.25	0.05
USD ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	3 586 000.00	3 573 520.72	0.06
USD ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-16.02.31	3 187 000.00	2 343 209.24	0.04
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	5 592 000.00	5 278 875.96	0.09
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	4 021 000.00	3 291 228.71	0.06
USD ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 5.00000% 21-02.08.41	200 000.00	160 886.00	0.00
USD ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 3.82800% 21-02.02.32	600 000.00	501 750.00	0.01
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	8 024 000.00	7 362 020.00	0.13
USD ADANI PORTS&SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 4.00000% 17-30.07.27	200 000.00	187 744.00	0.00
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	1 220 000.00	783 220.54	0.01
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 6.75000% 22-20.05.29	2 973 000.00	2 935 837.50	0.05
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 9.00000% 23-20.01.31	850 000.00	894 625.00	0.02
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 9.00000% 24-20.01.31	3 772 000.00	3 962 014.51	0.07
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 4.00000% 21-11.08.41	1 480 000.00	1 142 382.40	0.02
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.12500% 21-11.08.61	12 229 000.00	9 274 962.76	0.16
USD AES ANDES SA-REG-S 6.30000% 24-15.03.29	4 865 000.00	4 945 564.40	0.09
USD AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	12 523 000.00	10 666 191.09	0.19
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	824 000.00	737 179.24	0.01
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	4 830 000.00	3 633 560.38	0.06
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	11 345 000.00	9 231 993.75	0.16
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 3.20000% 20-16.09.40	4 163 000.00	3 132 813.85	0.06
USD AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	800 000.00	802 500.00	0.01
USD AKBANK TAS-REG-S 7.49800% 24-20.01.30	8 015 000.00	8 012 495.30	0.14
USD ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKU-REG-S 4.87500% 23-24.05.33	760 000.00	742 425.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	600 000.00	490 758.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	3 110 000.00	2 152 057.80	0.04
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	132 163.20	0.00
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	1 464 000.00	1 370 212.51	0.02
USD ALPHA STAR HOLDING VIII LTD-REG-S 8.37500% 23-12.04.27	250 000.00	256 718.75	0.00
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.37500% 19-22.04.49	200 000.00	171 032.00	0.00
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.62500% 19-22.04.29	600 000.00	570 187.50	0.01
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.70000% 22-21.07.32	1 271 000.00	1 239 225.00	0.02
USD ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	6 780 000.00	5 945 212.50	0.10
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.95000% 20-10.09.50	2 500 000.00	1 867 250.00	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.75000% 17-10.04.27	285 000.00	282 417.90	0.01
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.00000% 17-11.09.27	200 000.00	193 812.00	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.62500% 20-01.04.30	250 000.00	254 765.00	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.95000% 20-10.09.50	200 000.00	149 380.00	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.87500% 22-16.03.29	2 207 000.00	2 100 092.92	0.04
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.50000% 23-02.05.33	2 140 000.00	2 139 336.60	0.04
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.75000% 24-05.04.34	800 000.00	812 248.00	0.01
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75000% 20-01.10.30	4 179 000.00	3 702 594.00	0.07
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	5 770 000.00	5 236 275.00	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	12 046 000.00	10 722 445.77	0.19
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	12 872 000.00	10 832 592.50	0.19
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	200 000.00	167 750.00	0.00
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 5.62500% 22-13.05.32	1 551 000.00	1 552 551.00	0.03
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	4 823 000.00	5 015 920.00	0.09
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	43 302 333.00	22 473 910.83	0.40
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	68 249 194.00	28 536 694.23	0.50
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	9 575 129.00	4 422 512.70	0.08
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	2 106 750.00	1 221 915.00	0.02
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	7 120 000.00	3 148 375.00	0.06
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02.02.31	4 172 000.00	3 430 166.25	0.06
USD ATLANTICA TRANSMISION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.43	3 165 000.00	3 042 397.39	0.05
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27.04.26	1 720 000.00	1 625 400.00	0.03
USD B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO-REG-S 4.12500% 21-20.09.31	2 490 000.00	2 216 099.99	0.04
USD BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-21.11.28	6 102 000.00	5 632 908.76	0.10
USD BAHAMAS, COMMONWEALTH OF THE-REG-S 8.95000% 20-15.10.32	947 000.00	935 458.43	0.02
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	9 767 000.00	9 998 966.25	0.18
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.50000% 24-12.02.36	2 392 000.00	2 472 730.00	0.04
USD BANCO BTG PACT/CAYMAN ISLANDS-REG-S 6.25000% 24-08.04.29	1 675 000.00	1 704 312.50	0.03
USD BANCO CONTINENTAL SAECA-REG-S 2.75000% 20-10.12.25	6 124 000.00	5 811 676.00	0.10
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	12 693 000.00	12 629 535.00	0.22
USD BANCO DE CHILE-REG-S 2.99000% 21-09.12.31	1 521 000.00	1 324 220.63	0.02
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.-REG-S 5.85000% 24-11.01.29	5 865 000.00	5 974 968.75	0.11
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	1 125 000.00	1 072 968.75	0.02
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 6.25000% 23-18.04.30	650 000.00	661 537.50	0.01
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 6.00000% 24-18.03.31	1 735 000.00	1 733 473.20	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850 000.00	837 250.00	0.01
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11.08.30	571 000.00	448 235.00	0.01
USD BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 2.70000% 20-10.01.25	350 000.00	344 610.00	0.01
USD BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 3.17700% 21-26.10.31	1 169 000.00	1 031 408.70	0.02
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 6.25000% 23-31.10.28	5 144 000.00	5 413 699.92	0.10
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.75000% 24-09.07.34	2 791 000.00	2 879 977.08	0.05
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 6.25000% 24-09.07.54	5 096 000.00	5 333 269.76	0.09
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	3 809 000.00	3 659 382.48	0.06
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	5 617 000.00	4 944 195.74	0.09
USD BAPCO ENERGIES BSCC-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	6 034 000.00	6 480 878.04	0.11
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 8.45000% 23-29.06.38	5 365 000.00	5 653 368.75	0.10
USD BECLE SAB DE CV-REG-S 2.50000% 21-14.10.31	4 040 000.00	3 213 860.40	0.06
USD BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 7.96000% 24-13.02.38	10 103 000.00	9 421 047.50	0.17
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 22-15.07.32	2 033 000.00	1 985 986.87	0.04
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	2 255 000.00	2 161 417.50	0.04
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20.08.30	7 546 000.00	6 425 890.63	0.11
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.75000% 18-15.02.29	4 950 000.00	4 837 239.00	0.09
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	615 000.00	610 805.70	0.01
USD BIDVEST GROUP UK PLC/THE-REG-S 3.62500% 21-23.09.26	8 650 000.00	8 206 687.50	0.14
USD BIMBO BAKERIES USA INC-REG-S 6.05000% 23-15.01.29	6 260 000.00	6 520 181.25	0.11
USD BIMBO BAKERIES USA INC-REG-S 6.40000% 23-15.01.34	4 130 000.00	4 462 981.26	0.08
USD BIMBO BAKERIES USA INC-REG-S 5.37500% 24-09.01.36	2 273 000.00	2 278 682.50	0.04
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	4 987 000.00	4 014 535.00	0.07
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 6.99000% 21-20.02.32	5 632 000.00	4 269 056.00	0.08
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	2 398 000.00	2 074 270.00	0.04
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 17-10.01.28	5 371 000.00	4 963 878.20	0.09
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	8 041 000.00	6 955 465.00	0.12
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.87500% 19-31.01.50	640 000.00	476 480.00	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.25000% 23-13.02.33	5 422 000.00	5 229 519.00	0.09
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 8.50000% 23-12.01.31	2 384 000.00	2 465 294.40	0.04
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	3 790 000.00	3 428 358.20	0.06
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 2.87500% 20-06.06.25	450 000.00	439 938.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 23-20.10.33	8 878 000.00	8 744 030.98	0.15
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.12500% 24-15.03.34	260 000.00	256 352.20	0.00
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	5 093 000.00	5 031 884.00	0.09
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	3 000 000.00	2 689 500.00	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	6 962 000.00	6 893 424.30	0.12
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	376 000.00	370 604.40	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	13 726 000.00	10 059 785.40	0.18
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.25000% 23-18.03.31	16 499 000.00	16 670 259.62	0.29
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	9 500 000.00	8 271 365.00	0.15
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	4 754 000.00	4 338 025.00	0.08
USD BRF SA-REG-S 5.75000% 20-21.09.50	890 000.00	694 645.00	0.01
USD BUFFALO ENERGY MEXICO HOLDINGS-REG-S 7.87500% 24-15.02.39	6 076 000.00	6 393 106.44	0.11
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	2 830 000.00	2 725 643.75	0.05
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.25000% 19-30.04.29	1 017 000.00	951 932.34	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	958 000.00	951 294.00	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	3 760 000.00	3 348 280.00	0.06
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	1 300 000.00	1 253 850.00	0.02
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.95000% 24-28.05.31	4 679 000.00	4 731 638.75	0.08
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	13 145 000.00	12 541 775.95	0.22
USD CENTRAL CHINA REAL-REG-S *DEFAULTED * 7.25000% 20-16.07.24	1 440 000.00	34 560.00	0.00
USD CENTRAL CHINA REALREG-S *DEFAULTED * 7.25000% 20-13.08.24	1 794 000.00	43 056.00	0.00
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	3 860 000.00	3 700 573.01	0.07
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	2 580 000.00	2 362 172.26	0.04
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 20-27.01.32	3 900 000.00	3 339 375.00	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.45000% 20-31.01.31	3 050 000.00	2 651 609.00	0.05
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 21-27.07.33	630 000.00	521 721.90	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.75000% 22-31.01.27	15 500 000.00	14 663 000.00	0.26
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	3 721 000.00	3 655 956.92	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	353 000.00	334 291.00	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	3 336 000.00	2 456 130.00	0.04
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22.01.61	6 762 000.00	4 273 584.00	0.08
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07.05.41	2 451 000.00	1 834 426.44	0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	4 110 000.00	2 603 684.99	0.05
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 22-31.01.34	8 931 000.00	7 920 725.28	0.14
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.00000% 22-31.01.52	1 990 000.00	1 575 841.20	0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.34000% 22-07.03.42	1 670 000.00	1 459 580.00	0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.95000% 23-05.01.36	3 610 000.00	3 527 655.90	0.06
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	620 000.00	577 765.60	0.01
USD CHN OVERSEAS GRD OCE FIN IV CYM-REG-S 2.45000% 21-09.02.26	400 000.00	369 500.00	0.01
USD CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	2 650 000.00	2 563 875.00	0.05
USD CIBANCO SA INST DE BANCA MUTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	2 440 000.00	1 972 587.50	0.03
USD CIBANCO/PLA ADMIN INDUST SDERLDE-REG-S 4.96200% 19-18.07.29	1 716 000.00	1 630 371.60	0.03
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 000 000.00	974 375.00	0.02
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 20 LTD-REG-S 2.50000% 20-08.05.30	1 600 000.00	1 421 452.58	0.03
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL-REG-S 2.50000% 21-15.04.31	700 000.00	601 132.00	0.01
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	1 020 000.00	836 651.81	0.01
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	1 640 000.00	1 640 000.00	0.03
USD COCA-COLA FEMSA 1.85000% 20-01.09.32	423 000.00	338 531.13	0.01
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	3 630 000.00	3 592 030.20	0.06
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.50000% 22-20.01.29	3 350 000.00	3 127 225.00	0.06
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 21-19.01.32	913 000.00	773 196.88	0.01
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22.04.32	15 990 000.00	12 504 180.00	0.22
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.12500% 21-22.02.42	10 075 000.00	6 720 025.00	0.12
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	4 953 000.00	4 222 680.15	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	459 000.00	435 820.50	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	4 092 000.00	3 778 962.00	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	6 631 000.00	4 744 480.50	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	8 311 000.00	6 918 907.50	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	26 266 000.00	21 078 465.00	0.37
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	6 724 000.00	4 091 554.00	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 21-15.02.61	9 820 000.00	5 523 750.00	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	16 886 000.00	17 130 847.00	0.30
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	5 754 000.00	6 001 422.00	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.75000% 23-14.11.53	9 214 000.00	9 799 089.00	0.17
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	3 660 000.00	2 804 863.89	0.05
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.34800% 21-09.02.31	5 925 000.00	4 974 037.50	0.09
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.67700% 21-09.02.51	3 473 000.00	2 479 939.06	0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.87500% 21-26.07.33	248 000.00	203 236.00	0.00
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.68800% 22-15.05.29	1 716 000.00	1 623 765.00	0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 6.26400% 22-15.02.52	701 000.00	611 841.56	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16.04.34	2 510 000.00	2 372 734.37	0.04
USD CONSORCIO TRANSMANTARO SA-REG-S 5.20000% 22-11.04.38	5 854 000.00	5 526 541.88	0.10
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	1 545 000.00	1 526 985.30	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28.09.27	3 030 000.00	2 770 935.00	0.05
USD CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE-REG-S 3.62500% 21-13.05.31	300 000.00	255 750.00	0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	5 084 000.00	4 078 321.24	0.07
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	200 000.00	156 750.00	0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	790 000.00	549 790.63	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	5 258 000.00	4 712 482.50	0.08
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	864 000.00	782 460.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE-REG-S 5.12500% 23-02.02.33	6 863 000.00	6 612 071.58	0.12
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.95000% 23-08.01.34	3 611 000.00	3 666 293.44	0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.30000% 23-08.09.53	3 330 000.00	3 350 812.50	0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	2 547 000.00	2 664 798.75	0.05
USD COSAN LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 24-27.06.31	2 905 000.00	2 954 385.00	0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	3 850 000.00	3 495 068.50	0.06
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	6 871 000.00	7 120 073.75	0.13
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	8 180 000.00	8 619 675.00	0.15
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	8 626 000.00	8 738 138.00	0.15
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 23-03.04.34	28 244 000.00	29 215 028.72	0.51
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S * DEFAULTED * 3.30000% 21-12.01.31	1 469 000.00	119 356.25	0.00
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 860 000.00	2 782 551.20	0.05
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	300 000.00	288 960.00	0.01
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	3 623 000.00	2 868 329.10	0.05
USD CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	7 984 000.00	7 125 720.00	0.13
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10.10.25	1 900 000.00	1 755 334.00	0.03
USD DNO ASA 9.25000% 24-04.06.29	690 000.00	697 618.75	0.01
USD DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	12 898 000.00	11 813 794.12	0.21
USD DOMINICAN REPUBLIC-144A 6.60000% 24-01.06.36	2 000 000.00	2 058 000.00	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4 121 000.00	4 157 058.75	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	12 476 000.00	12 635 817.56	0.22
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25.01.27	11 095 000.00	11 122 737.50	0.20
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	150 000.00	145 407.00	0.00
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	8 006 000.00	8 033 540.64	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05.06.49	222 000.00	211 788.00	0.00
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	22 422 000.00	20 831 383.32	0.37
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	16 863 000.00	14 660 354.94	0.26
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	4 367 000.00	3 796 582.46	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.05000% 23-03.02.31	16 185 000.00	16 984 215.30	0.30
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.60000% 24-01.06.36	3 967 000.00	4 082 043.00	0.07
USD EASY TACTIC LTD (PIK) STEP-DOWN 22-11.07.28	658 993.00	19 769.79	0.00
USD ECOPETROL SA 4.62500% 21-02.11.31	10 933 000.00	9 049 244.10	0.16
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	4 838 000.00	3 493 036.00	0.06
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	2 560 000.00	2 489 600.00	0.04
USD ECOPETROL SA 7.37500% 13-18.09.43	2 275 000.00	2 014 080.25	0.04
USD ECOPETROL SA 8.37500% 24-19.01.36	3 564 000.00	3 546 180.00	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ECOPETROL SA 8.62500% 23-19.01.29	9 660 000.00	10 249 260.00	0.18
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	7 825 000.00	8 144 886.00	0.14
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	59 393 854.00	31 460 330.53	0.55
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	11 306 669.00	7 654 614.92	0.13
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	25 642 027.00	12 396 381.53	0.22
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90300% 18-21.02.48	11 477 000.00	8 259 853.43	0.15
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	4 838 000.00	4 466 078.75	0.08
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	9 644 000.00	8 076 850.00	0.14
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	8 831 000.00	6 821 947.50	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	1 865 000.00	1 811 964.06	0.03
USD EI SUKUK CO LTD-REG-S 5.43100% 24-28.05.29	720 000.00	729 900.00	0.01
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	4 700 000.00	3 294 700.00	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	3 059 000.00	2 790 389.21	0.05
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	6 193 000.00	5 649 192.67	0.10
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12460% 19-20.01.50	9 529 000.00	6 279 611.00	0.11
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	11 514 000.00	9 311 947.50	0.16
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 24-17.04.30	2 980 000.00	83 440.00	0.00
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 24-17.04.30	994 000.00	903 923.72	0.02
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	2 030 000.00	1 641 762.50	0.03
USD ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO-REG-S 4.90000% 21-20.11.26	9 092 000.00	8 610 124.00	0.15
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.00000% 23-28.07.30	323 000.00	340 058.44	0.01
USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 494 000.00	907 138.13	0.02
USD EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL-REG-S 3.83000% 21-14.09.61	410 000.00	273 803.13	0.00
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 690 000.00	2 740 978.13	0.05
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	580 000.00	530 821.80	0.01
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	1 490 000.00	1 235 537.80	0.02
USD EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICID-REG-S 5.62500% 21-08.11.28	2 463 000.00	2 294 438.44	0.04
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.75000% 14-01.08.26	7 101 000.00	6 978 951.56	0.12
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 3.05000% 21-14.09.32	1 782 000.00	1 446 110.82	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	2 317 000.00	2 272 119.71	0.04
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	358 000.00	271 410.54	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	7 730 000.00	7 621 316.20	0.13
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	2 236 000.00	1 948 808.16	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	1 302 000.00	1 321 530.00	0.02
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	1 780 000.00	1 551 786.20	0.03
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.37500% 20-15.02.31	200 000.00	166 240.00	0.00
USD ENDEAVOUR MINING PLC-REG-S 5.00000% 21-14.10.26	3 024 000.00	2 880 360.00	0.05
USD ENEL AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	2 770 000.00	2 687 758.70	0.05
USD ENERGEAN PLC-REG-S 6.50000% 21-30.04.27	2 850 000.00	2 794 425.00	0.05
USD ENERGO-PRO AS-REG-S 8.50000% 22-04.02.27	200 000.00	200 750.00	0.00
USD ENERGO-PRO AS-REG-S 11.00000% 23-02.11.28	430 000.00	460 100.00	0.01
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	4 675 000.00	4 562 519.50	0.08
USD ENFRAGEN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.37500% 20-30.12.30	11 234 000.00	9 387 411.25	0.17
USD ENGIE ENERGIA CHILE SA-REG-S 3.40000% 20-28.01.30	767 000.00	678 315.62	0.01
USD ENGIE ENERGIA CHILE SA-REG-S 6.37500% 24-17.04.34	600 000.00	612 750.00	0.01
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	4 838 000.00	4 654 107.62	0.08
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 4.62500% 22-17.05.27	500 000.00	494 531.25	0.01
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	1 985 000.00	1 763 548.44	0.03
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	2 580 000.00	2 580 000.00	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	244 000.00	250 663.64	0.00
USD FALABELLA SA-REG-S 3.37500% 21-15.01.32	1 017 000.00	844 211.70	0.02
USD FALABELLA SA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	2 800 000.00	2 636 375.00	0.05
USD FANTASIA HOLDING GRP-REG-S* DEFAULTED* 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	10 875.00	0.00
USD FANTASIA HOLDINGS GRP-REG-S* DEFAULTED* 11.87500% 20-01.06.23	3 955 000.00	49 437.50	0.00
USD FBN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	820 000.00	818 975.00	0.01
USD FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	4 005 000.00	2 410 837.08	0.04
USD FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 4.62500% 22-12.04.27	2 110 000.00	2 062 525.00	0.04
USD FORD OTOMOTIV SANAYI AS-REG-S 7.12500% 24-25.04.29	1 903 000.00	1 938 681.25	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 20-19.10.25	2 295 000.00	2 218 978.12	0.04
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	4 705 000.00	4 254 496.25	0.07
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	600 000.00	558 378.00	0.01
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	2 107 000.00	1 623 717.41	0.03
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	3 919 000.00	3 903 990.23	0.07
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 8.87500% 24-12.02.31	7 105 000.00	6 929 151.25	0.12
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S * DEFAULTED * 5.60000% 20-22.01.25	350 000.00	875.00	0.00
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	7 927 000.00	5 818 913.43	0.10
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 21-24.11.31	2 770 000.00	2 029 025.00	0.04
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.25000% 22-13.10.32	2 591 000.00	2 613 671.25	0.05
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27	270 000.00	270 337.50	0.00
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.75000% 23-14.02.30	1 832 000.00	1 805 665.00	0.03
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	890 000.00	781 531.25	0.01
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 1.75000% 20-30.09.27	2 910 000.00	1 538 168.53	0.03
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34	6 480 000.00	4 535 889.84	0.08
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.94000% 21-30.09.40	4 825 000.00	3 573 573.88	0.06
USD GCC SAB DE CV-REG-S 3.61400% 22-20.04.32	6 772 000.00	5 806 990.00	0.10
USD GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	7 566 000.00	6 700 638.74	0.12
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	3 501 000.00	3 282 187.50	0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	13 589 000.00	6 794 500.00	0.12
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62700% 18-16.06.49	1 595 000.00	797 500.00	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	4 131 000.00	2 066 780.61	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	11 235 000.00	5 733 332.85	0.10
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	1 378 000.00	698 480.64	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	7 504 000.00	3 780 140.00	0.07
USD GLOBO COMUNICACAO E PARTICIPACOES-REG-S 5.50000% 22-14.01.32	400 000.00	357 000.00	0.01
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	630 000.00	593 381.25	0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 14-31.07.29	5 778 000.00	3 659 121.88	0.06
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	3 809 000.00	3 916 128.13	0.07
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.10270% 24-23.08.42	3 615 000.00	3 610 481.25	0.06
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	5 127 000.00	5 105 774.22	0.09
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	3 724 000.00	3 166 563.76	0.06
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	490 000.00	384 956.25	0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 4.70000% 17-10.11.47	200 000.00	174 875.00	0.00
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	7 456 000.00	5 718 562.32	0.10
USD GUATEMALA GOVERNMENT BOND-REG-S 4.65000% 21-07.10.41	1 134 000.00	902 593.12	0.02
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-144A 7.05000% 23-04.10.32	1 400 000.00	1 484 437.50	0.03
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	4 290 000.00	4 174 706.25	0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	4 040 000.00	3 880 016.00	0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	11 870 000.00	11 343 268.75	0.20
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	8 725 000.00	8 010 640.62	0.14
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	12 464 000.00	12 058 920.00	0.21
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	6 626 000.00	5 491 297.50	0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-10.08.29	6 930 000.00	6 732 928.13	0.12
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.60000% 23-13.06.36	17 323 000.00	17 588 258.43	0.31
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 7.05000% 23-04.10.32	13 220 000.00	14 017 331.25	0.25
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 24-06.02.37	1 080 000.00	1 082 840.40	0.02
USD GUSAP III LP-REG-S 7.25000% 14-16.04.44	220 000.00	243 718.75	0.00
USD HANA BANK-REG-S 3.25000% 22-30.03.27	6 346 000.00	6 114 624.84	0.11
USD HIKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	385 000.00	375 174.80	0.01
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	300 000.00	261 624.00	0.00
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	1 024 000.00	983 680.00	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	1 667 000.00	1 439 871.25	0.03
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.50000% 24-04.06.29	3 745 000.00	3 759 043.75	0.07
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	300 000.00	288 000.00	0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	3 554 000.00	4 081 546.87	0.07
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-16.06.29	10 823 000.00	10 782 413.75	0.19

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	18 475 000.00	18 324 890.62	0.32
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	21 512 000.00	17 350 772.50	0.31
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	7 352 000.00	4 674 107.52	0.08
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	13 815 000.00	14 186 278.12	0.25
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	13 360 000.00	13 986 250.00	0.25
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	3 465 000.00	3 746 531.25	0.07
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 24-26.03.36	21 515 000.00	21 098 146.87	0.37
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCUAL DL-REG-S 8.55000% 23-18.09.33	8 429 000.00	9 193 510.30	0.16
USD HYUNDAI ASSAN OTOMOTIV SANAYI VE-REG-S 1.62500% 21-12.07.26	2 310 000.00	2 159 850.00	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	454 000.00	433 150.29	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	3 210 000.00	3 104 520.43	0.05
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 1.65000% 21-17.09.26	1 210 000.00	1 128 607.51	0.02
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 5.68000% 23-26.06.28	474 000.00	485 311.80	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 5.12500% 24-05.02.27	300 000.00	300 562.50	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 5.12500% 24-05.02.29	400 000.00	403 000.00	0.01
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	420 000.00	394 401.00	0.01
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	4 044 000.00	3 917 625.00	0.07
USD INDIA GREEN POWER HOLDINGS-REG-S 4.00000% 21-22.02.27	3 979 000.00	3 490 784.66	0.06
USD INDIKA ENERGY TBK PT-REG-S 8.75000% 24-07.05.29	1 660 000.00	1 682 825.00	0.03
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 4.74500% 21-09.06.51	760 000.00	627 478.80	0.01
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	1 284 000.00	1 133 130.00	0.02
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.54100% 21-27.04.32	1 652 000.00	1 442 361.20	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	420 000.00	438 506.25	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	223 000.00	221 257.81	0.00
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 133 000.00	1 125 760.13	0.02
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.80000% 20-15.05.50	1 480 000.00	1 388 887.50	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 18-11.02.29	2 800 000.00	2 789 500.00	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	5 450 000.00	4 257 812.50	0.08
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 2.85000% 20-14.02.30	4 840 000.00	4 365 075.00	0.08
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.55000% 23-11.01.28	490 000.00	484 640.63	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	4 065 000.00	4 029 431.25	0.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 309 000.00	1 618 251.25	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	240 000.00	239 400.00	0.00
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08.01.47	232 000.00	229 752.50	0.00
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	200 000.00	154 562.50	0.00
USD INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA-REG-S 4.75000% 20-15.01.51	440 000.00	323 950.00	0.01
USD INRETAIL SHOPPING MALLS-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	535 000.00	529 061.50	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	940 000.00	834 250.00	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 270 000.00	1 277 213.60	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	3 874 000.00	3 927 079.85	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 23-23.06.33	4 980 000.00	5 104 500.00	0.09
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 24-26.02.34	1 270 000.00	1 303 020.00	0.02
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	2 289 000.00	2 196 020.82	0.04
USD IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	3 460 000.00	3 361 597.60	0.06
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 059 000.00	1 049 733.75	0.02
USD ISRAEL, STATE OF 5.50000% 24-12.03.34	2 658 000.00	2 595 703.13	0.05
USD ISRAEL, STATE OF 5.75000% 24-12.03.54	2 958 000.00	2 739 847.50	0.05
USD ISTANBUL MUNICIPALITY OF-REG-S 6.37500% 20-09.12.25	2 400 000.00	2 363 760.00	0.04
USD ISTANBUL MUNICIPALITY OF-REG-S 10.50000% 23-06.12.28	1 921 000.00	2 069 877.50	0.04
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	1 137 000.00	538 123.74	0.01
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 24-30.01.33	2 754 000.00	2 675 166.75	0.05
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 24-30.01.37	16 094 000.00	15 570 945.00	0.27
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	4 226 000.00	4 999 907.38	0.09
USD JBS USA HOLDING LUX SARL/ JBS USA-REG-S 6.75000% 23-15.03.34	107 000.00	114 505.62	0.00
USD JD.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	550 000.00	435 703.13	0.01
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BO-144A 5.85000% 20-07.07.30	800 000.00	732 000.00	0.01
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL B-REG-S 7.75000% 22-15.01.28	7 955 000.00	7 997 260.94	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 6.12500% 15-29.01.26	8 775 000.00	8 610 468.75	0.15

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S STEP-UP 16-31.01.27	6 005 000.00	5 764 800.00	0.10
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	7 341 000.00	6 717 015.00	0.12
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 4.95000% 20-07.07.25	7 008 000.00	6 872 220.00	0.12
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.50000% 23-13.01.29	11 549 000.00	11 445 059.00	0.20
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	5 307 000.00	3 627 467.18	0.06
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	3 047 000.00	2 898 458.75	0.05
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	2 034 000.00	1 852 846.87	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	48 756.25	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	400 000.00	14 500.00	0.00
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	3 985 000.00	3 807 667.50	0.07
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.87500% 16-24.05.26	1 665 000.00	1 637 943.75	0.03
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	3 520 000.00	3 428 691.20	0.06
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	11 562 000.00	10 093 972.86	0.18
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	6 408 000.00	6 041 526.48	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	19 632 000.00	19 151 016.00	0.34
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC-REG-S 3.50000% 20-14.04.33	12 700 000.00	10 490 200.00	0.18
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 9.75000% 24-16.02.31	1 444 000.00	1 369 995.00	0.02
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	589 000.00	533 413.13	0.01
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	3 250 000.00	2 504 531.25	0.04
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	3 670 000.00	3 176 862.10	0.06
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.30000% 21-23.01.34	3 643 000.00	2 719 727.18	0.05
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 100 000.00	1 119 030.00	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	899 480.40	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	8 533 000.00	8 434 358.52	0.15
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	2 185 000.00	2 098 282.82	0.04
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.75000% 21-01.05.27	1 790 000.00	1 753 645.10	0.03
USD KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	2 272 000.00	2 317 848.96	0.04
USD KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.27	2 545 000.00	2 584 523.85	0.05
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 5.25000% 24-04.06.34	5 111 000.00	5 184 470.63	0.09
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 5.25000% 24-04.06.30	5 111 000.00	5 192 456.57	0.09
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.90000% 19-08.08.29	1 335 000.00	1 234 070.79	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	6 234 000.00	405 210.00	0.01
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	2 415 000.00	2 188 593.75	0.04
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.83100% 22-27.01.28	300 000.00	306 750.00	0.01
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.50000% 20-30.06.27	600 000.00	562 620.00	0.01
USD LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	475 000.00	401 078.13	0.01
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	441 000.00	451 335.94	0.01
USD LIMAK CIMENTO SANAYI VE-REG-S 9.75000% 24-25.07.29	1 300 000.00	1 287 000.00	0.02
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	7 830 000.00	6 147 232.68	0.11
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27	4 166 000.00	4 198 546.87	0.07
USD MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD-REG-S 9.87500% 21-08.04.26	200 000.00	175 468.00	0.00
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	2 500 000.00	2 161 100.69	0.04
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	417 000.00	431 073.75	0.01
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.87500% 23-01.05.34	641 000.00	681 062.50	0.01
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	3 244 000.00	3 206 694.00	0.06
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	1 687 000.00	1 701 761.25	0.03
USD MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD-REG-S 6.37500% 11-12.05.41	200 000.00	222 250.00	0.00
USD MEITUAN-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 700 000.00	3 276 812.50	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	3 050 000.00	2 999 567.03	0.05
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	3 179 000.00	3 032 909.70	0.05
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	700 000.00	629 470.66	0.01
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	6 292 000.00	5 895 805.34	0.10
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	2 994 000.00	2 978 951.56	0.05
USD MERCADOLIBRE INC 3.12500% 21-14.01.31	200 000.00	172 812.00	0.00
USD MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLT AS-REG-S 8.25000% 23-15.11.28	11 567 000.00	11 863 404.37	0.21
USD METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	910 000.00	732 550.00	0.01
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-23.01.46	200 000.00	158 187.50	0.00
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31.10.26	3 770 000.00	3 646 306.30	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	4 960 000.00	2 952 186.30	0.05
USD MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	15 934 000.00	13 404 477.50	0.24
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	738 000.00	728 037.00	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.2110	5 324 000.00	4 466 836.00	0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	1 470 000.00	1 126 846.87	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.60000% 17-10.02.48	210 000.00	164 259.37	0.00
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	3 425 000.00	2 805 289.07	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	5 796 000.00	3 651 480.00	0.06
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	5 080 000.00	4 226 560.00	0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	4 324 000.00	3 217 326.25	0.06
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.87500% 22-19.05.33	5 153 000.00	4 850 261.25	0.09
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.40000% 23-09.02.28	330 000.00	332 990.63	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35	16 732 000.00	17 208 862.00	0.30
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.33800% 23-04.05.53	10 317 000.00	9 899 161.50	0.17
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.00000% 24-07.05.36	10 555 000.00	10 518 057.50	0.19
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.40000% 24-07.05.54	10 860 000.00	10 517 910.00	0.19
USD MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK-REG-S 6.50000% 23-29.06.28	4 907 000.00	5 014 340.63	0.09
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	200 000.00	197 762.38	0.00
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	2 410 000.00	2 383 310.46	0.04
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	4 940 000.00	4 714 414.90	0.08
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.12500% 24-26.06.31	600 000.00	607 933.49	0.01
USD MHP LUX SA-REG-S 6.25000% 19-19.09.29	1 080 000.00	772 200.00	0.01
USD MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.26	4 996 000.00	4 271 580.00	0.08
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	953 000.00	837 544.05	0.01
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	3 959 000.00	3 457 988.55	0.06
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 7.37500% 24-02.04.32	2 835 000.00	2 833 015.50	0.05
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	6 002 000.00	5 035 077.80	0.09
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 8.87500% 23-13.09.33	3 746 000.00	3 942 252.94	0.07
USD MINSUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	2 757 000.00	2 457 589.80	0.04
USD MODERN LAND CHINA CO LTD (PIK) STEP-DOWN 22-30.12.26	329 811.00	1 649.05	0.00
USD MODERN LAND CHNA CO LTD-REG-S (PIK) STEP DOWN 22-30.12.25	247 357.00	1 236.78	0.00
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE-REG-S (PIK) STEP DOWN/UP 21-30.04.27	85 625.00	16 268.75	0.00
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	5 000 000.00	4 042 477.34	0.07
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	16 944 000.00	17 764 725.01	0.31
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 7.87500% 23-05.06.29	210 000.00	217 110.60	0.00
USD MONGOLIAN MINING CORP-SUB STEP-UP 17-PRP	440 000.00	445 698.00	0.01
USD MONGOLIAN MINING CORP/ENERGY RES-REG-S 12.50000% 23-13.09.26	1 094 000.00	1 170 033.00	0.02
USD MONTENEGRO, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 24-12.03.31	3 552 000.00	3 614 160.00	0.06
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	9 015 000.00	6 287 962.50	0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 20-15.12.27	2 199 000.00	1 990 095.00	0.04
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.00000% 20-15.12.32	7 466 000.00	6 126 786.26	0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 5.95000% 23-08.03.28	3 052 000.00	3 094 727.99	0.05
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 6.50000% 23-08.09.33	2 482 000.00	2 585 933.75	0.05
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 7.85000% 24-11.04.29	2 453 000.00	2 288 649.00	0.04
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	9 565 000.00	9 576 956.24	0.17
USD NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 15-29.10.25	1 800 000.00	1 774 125.00	0.03
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1 620 000.00	1 565 584.20	0.03
USD NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	7 090 000.00	6 460 762.50	0.11
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	400 000.00	400 400.00	0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.62500% 21-28.06.31	600 000.00	475 500.00	0.01
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	2 431 000.00	2 465 945.62	0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.75000% 24-09.04.34	2 222 000.00	2 253 441.30	0.04
USD NG PET R&P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.50000% 21-02.08.28	7 110 000.00	6 305 716.80	0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	5 337 000.00	4 629 847.50	0.08
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	14 158 000.00	12 392 674.38	0.22
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	3 722 000.00	2 896 181.25	0.05
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21.01.31	660 000.00	613 800.00	0.01
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	4 449 000.00	3 865 068.75	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD NOGAHOLDING SUKUK LTD-REG-S 6.62500% 23-25.05.33	1 340 000.00	1 399 043.75	0.02
USD NPC UKRENERGO-REG-S STEP-DOWN 21-09.11.28	2 396 000.00	1 275 870.00	0.02
USD OCP SA-REG-S 3.75000% 21-23.06.31	4 296 000.00	3 760 342.49	0.07
USD OCP SA-REG-S 4.50000% 15-22.10.25	1 580 000.00	1 553 337.50	0.03
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	13 611 000.00	10 446 442.50	0.18
USD OCP SA-REG-S 6.75000% 24-02.05.34	6 080 000.00	6 323 200.00	0.11
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	3 467 000.00	3 389 096.51	0.06
USD OCP SA-REG-S 7.50000% 24-02.05.54	10 377 000.00	10 701 281.25	0.19
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	6 084 000.00	5 667 626.25	0.10
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	10 390 000.00	11 156 262.50	0.20
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	3 930 000.00	3 878 418.75	0.07
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	30 339 000.00	30 329 519.06	0.53
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	11 940 000.00	12 122 831.25	0.21
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 18-17.01.28	4 450 000.00	4 481 984.38	0.08
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	31 167 000.00	32 413 680.00	0.57
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	9 753 000.00	10 170 550.32	0.18
USD ORAZUL ENERGY PERU SA-REG-S 5.62500% 17-28.04.27	2 262 000.00	2 161 476.72	0.04
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	2 050 000.00	1 855 250.00	0.03
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	1 080 000.00	922 730.40	0.02
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.80000% 21-03.02.31	2 913 000.00	2 897 269.80	0.05
USD OTEL SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 24-24.01.31	1 353 000.00	1 333 550.62	0.02
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 340 000.00	1 005 415.40	0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 06-31.03.36	450 000.00	331 924.50	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	1 567 000.00	1 512 327.37	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	5 308 000.00	4 551 610.00	0.08
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 9.12500% 19-15.04.29	1 490 000.00	1 511 858.30	0.03
USD PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINA-REG-S 8.50000% 24-30.04.32	1 200 000.00	1 248 756.00	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.16000% 19-23.01.30	1 070 000.00	920 874.10	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	12 849 000.00	7 584 893.19	0.13
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	1 870 000.00	1 251 142.20	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 2.25200% 20-29.09.32	7 875 000.00	5 819 625.00	0.10
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	7 730 000.00	5 068 019.90	0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	8 662 000.00	8 437 307.72	0.15
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.85300% 23-28.03.54	650 000.00	615 875.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.87500% 23-31.01.36	5 014 000.00	5 006 479.00	0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.50000% 24-01.03.31	4 965 000.00	5 250 487.50	0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.00000% 24-01.03.38	1 505 000.00	1 626 814.70	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.87500% 24-01.03.57	1 944 000.00	2 071 234.80	0.04
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04.10.28	1 304 000.00	1 268 544.24	0.02
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	2 294 000.00	2 258 156.25	0.04
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	2 300 000.00	2 095 300.00	0.04
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	10 749 000.00	9 582 733.50	0.17
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	6 370 000.00	6 216 721.88	0.11
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.73900% 21-29.01.33	11 069 000.00	9 131 925.00	0.16
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 3.84900% 22-28.06.33	3 740 000.00	3 313 406.25	0.06
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.85000% 23-21.08.33	3 145 000.00	3 189 218.70	0.06
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 24-09.02.36	836 000.00	857 159.16	0.02
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	1 000 000.00	994 375.00	0.02
USD PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY PT-REG-S 5.15000% 23-27.04.28	560 000.00	558 775.00	0.01
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 2.30000% 21-09.02.31	3 875 000.00	3 258 642.50	0.06
USD PERTAMINA PT-REG-S 1.40000% 21-09.02.26	1 550 000.00	1 463 296.88	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	1 275 000.00	1 245 114.00	0.02
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	1 391 000.00	1 497 063.75	0.03
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	2 272 000.00	2 297 560.00	0.04
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	2 360 000.00	2 072 386.80	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 3.23000% 20-28.07.2121	7 538 000.00	4 341 416.88	0.08
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	1 361 000.00	1 036 486.56	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51	3 800 000.00	2 765 687.51	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	18 454 000.00	15 311 053.13	0.27
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.32500% 15-28.05.25	200 000.00	198 750.00	0.00
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.55000% 16-29.03.26	5 140 000.00	5 103 056.26	0.09
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	5 290 000.00	5 205 690.63	0.09
USD PERUSAHAAN SBSN INDONESIA III-REG-S 4.70000% 22-06.06.32	1 775 000.00	1 735 617.20	0.03
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.86200% 20-01.12.32	5 414 000.00	4 199 233.76	0.07
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	1 502 000.00	860 646.00	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.87500% 09-20.01.40	300 000.00	299 718.75	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.2115	1 326 000.00	1 207 074.38	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.5000% 21-10.06.51	1 706 000.00	1 394 121.88	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.50000% 23-03.07.33	1 700 000.00	1 732 045.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 12.75000% 11-17.02.22	560 000.00	77 000.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 8.50000% 16-27.10.20	22 675 000.00	10 203 750.00	0.18
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 5.37500% 07-12.04.27	21 549 500.00	2 413 544.00	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 5.50000% 07-12.04.37	370 000.00	40 700.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	3 158 000.00	2 368 500.00	0.04
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	9 546 000.00	6 112 399.26	0.11
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	5 000 000.00	4 263 000.00	0.08
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	470 000.00	310 618.30	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	4 524 000.00	4 347 564.00	0.08
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	8 890 000.00	8 062 785.50	0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.48	8 245 000.00	5 390 168.75	0.09
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23.01.29	4 330 000.00	3 948 743.50	0.07
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	2 312 000.00	2 233 392.00	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	2 000 000.00	1 789 800.00	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	27 046 000.00	19 899 094.50	0.35
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	12 575 000.00	10 360 542.50	0.18
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	10 809 000.00	7 262 567.10	0.13
USD PETRORIO LUXEMBOURG HLDNG-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	1 000 000.00	988 437.50	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	565 000.00	689 123.43	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.65000% 20-10.12.45	1 600 000.00	1 064 176.00	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.20000% 21-06.07.46	250 000.00	179 921.88	0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55600% 22-29.09.32	1 700 000.00	1 540 625.00	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60900% 22-13.04.33	3 950 000.00	4 117 875.00	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.95000% 22-13.10.47	7 170 000.00	7 708 538.70	0.14
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	2 426 000.00	2 473 761.89	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	10 300 000.00	10 258 156.25	0.18
USD PLDT INC-REG-S 2.50000% 20-23.01.31	200 000.00	170 126.00	0.00
USD PLDT INC-REG-S 3.45000% 20-23.06.50	200 000.00	139 312.00	0.00
USD PLUSPETROL CAMISEA SA / PLUSPE-REG-S 6.24000% 24-03.07.36	7 092 000.00	7 224 975.00	0.13
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.62500% 24-18.03.29	9 760 000.00	9 737 873.11	0.17
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.12500% 24-18.09.34	9 493 000.00	9 509 043.17	0.17
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 24-18.03.54	14 368 000.00	14 110 525.44	0.25
USD POSCO-REG-S 5.62500% 23-17.01.26	840 000.00	845 512.50	0.01
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	560 000.00	572 667.20	0.01
USD POSCO-REG-S 5.87500% 23-17.01.33	210 000.00	219 515.63	0.00
USD PROMIGAS SA ESP/GASES DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-16.10.29	1 630 000.00	1 483 809.38	0.03
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	200 000.00	178 750.00	0.00
USD PROSUS NV-REG S 3.83200% 20-08.02.51	2 891 000.00	1 898 122.19	0.03
USD PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	4 010 000.00	3 764 387.50	0.07
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	11 034 000.00	9 861 637.50	0.17
USD PROSUS NV-REG-S 4.02700% 20-03.08.50	640 000.00	436 000.00	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	6 890 000.00	6 106 262.50	0.11
USD PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	2 038 000.00	1 594 735.00	0.03
USD PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	7 520 000.00	5 595 906.08	0.10
USD PUMA INTERNATIONAL FINANCING SA-REG-S 7.75000% 24-25.04.29	400 000.00	405 164.00	0.01
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	1 392 000.00	1 374 165.00	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	13 837 000.00	13 123 529.68	0.23

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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 4.40000% 20-16.04.50	15 010 000.00	13 326 028.10	0.23
USD QATARENERGY-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	7 190 000.00	6 679 941.40	0.12
USD QATARENERGY-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	3 047 000.00	2 171 932.07	0.04
USD QATARENERGY-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	2 195 000.00	1 663 392.95	0.03
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 7.25000% 24-21.05.29	3 270 000.00	3 290 437.49	0.06
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 6.45000% 24-05.03.34	3 993 000.00	4 115 784.75	0.07
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 6.95000% 24-05.03.54	2 382 000.00	2 452 388.10	0.04
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	900 000.00	893 754.00	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	2 823 000.00	2 556 593.49	0.05
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S * DEFAULTED * 9.70000% 20-16.04.23	480 000.00	2 400.00	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	6 531 000.00	5 619 598.95	0.10
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.75000% 22-12.01.62	250 000.00	178 125.00	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 773 000.00	1 287 641.25	0.02
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	1 271 000.00	1 165 354.48	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.90000% 21-19.10.31	2 450 000.00	2 009 765.63	0.04
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	14 208 000.00	12 053 783.04	0.21
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 22-27.02.27	4 468 000.00	4 195 452.00	0.07
USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.03.32	844 000.00	729 268.75	0.01
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	3 796 000.00	2 669 062.50	0.05
USD ROMANIA-REG-S 5.87500% 24-30.01.29	538 000.00	543 043.75	0.01
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	8 532 000.00	8 670 645.00	0.15
USD ROMANIA-REG-S 6.62500% 23-17.02.28	4 336 000.00	4 479 630.00	0.08
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	1 764 000.00	1 888 582.50	0.03
USD ROMANIA-REG-S 7.62500% 23-17.01.53	5 336 000.00	5 901 282.50	0.10
USD ROMANIAN GOVT INT BND-REG-S 5.25000% 22-25.11.27	1 010 000.00	1 001 162.50	0.02
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 5.25000% 20-10.01.28	1 375 000.00	1 331 206.25	0.02
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.20000% 21-18.01.32	2 671 000.00	2 282 870.32	0.04
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	9 200 000.00	6 710 848.00	0.12
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	695 000.00	603 781.25	0.01
USD SAGICOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-13.05.28	2 457 000.00	2 357 491.50	0.04
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	12 335 000.00	12 157 055.29	0.21
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 21-08.01.26	930 000.00	902 552.63	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	2 662 000.00	2 467 839.04	0.04
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.27	3 050 000.00	2 800 271.49	0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	3 175 000.00	3 083 718.75	0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	5 421 000.00	5 166 213.00	0.09
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	5 545 000.00	4 768 700.00	0.08
USD SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 23-03.05.29	2 305 000.00	2 374 150.00	0.04
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	12 320 000.00	11 765 600.00	0.21
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	1 570 000.00	1 336 462.50	0.02
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	2 730 000.00	1 845 309.38	0.03
USD SAUDI ELECTRIC SUKUK PROGRAM CO-REG-S 5.68400% 23-11.04.53	3 149 000.00	3 045 712.80	0.05
USD SAUDI ELECTRICITY SUKUK PROGRAMME-REG-S 5.19400% 24-13.02.34	1 431 000.00	1 444 862.81	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.50000% 22-25.10.32	2 460 000.00	2 543 025.00	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.75000% 24-16.01.30	9 200 000.00	9 136 750.00	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 24-16.01.34	2 738 000.00	2 724 310.00	0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.75000% 24-16.01.54	11 645 000.00	11 397 543.75	0.20
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	1 171 000.00	841 656.25	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 24-10.06.31	2 000 000.00	1 905 000.00	0.03
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.12500% 20-01.12.30	3 370 000.00	2 743 390.62	0.05
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 23-26.05.28	500 000.00	510 937.51	0.01
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 23-26.09.33	18 129 000.00	18 723 857.81	0.33
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 24-12.06.34	1 470 000.00	1 465 413.60	0.03
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 2.37500% 21-17.11.26	830 000.00	784 090.63	0.01
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 3.12500% 21-17.11.31	1 750 000.00	1 564 605.00	0.03
USD SHAMARAN PETROLEUM-144A-REG-S 12.00000% 21-30.07.27	487 066.00	485 848.34	0.01
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 9.62500% 23-15.04.29	730 000.00	701 486.20	0.01
USD SILKNET JSC-REG-S 8.37500% 22-31.01.27	680 000.00	677 875.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	204 000.00	200 113.80	0.00
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	740 000.00	723 786.60	0.01
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	2 673 000.00	2 454 990.12	0.04
USD SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	8 774 000.00	8 265 108.00	0.15
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	667 000.00	632 189.27	0.01
USD SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	5 539 000.00	4 654 587.86	0.08
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	400 000.00	404 828.00	0.01
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.25000% 23-17.01.26	200 000.00	202 875.00	0.00
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	3 219 000.00	3 347 019.63	0.06
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	2 645 000.00	2 851 640.63	0.05
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940 000.00	933 589.20	0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 3.50000% 21-10.09.51	200 000.00	134 812.50	0.00
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	200 000.00	209 062.00	0.00
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.37500% 14-24.07.44	2 900 000.00	2 240 250.00	0.04
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	9 990 000.00	7 704 787.50	0.14
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	8 580 000.00	7 990 125.00	0.14
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	15 116 000.00	11 620 425.00	0.20
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 22-20.04.32	4 688 000.00	4 424 300.00	0.08
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	15 685 000.00	14 449 806.25	0.25
USD SOUTHERN COPPER CORP 3.87500% 15-23.04.25	150 000.00	148 125.00	0.00
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	110 000.00	110 000.00	0.00
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.87500% 12-25.07.22	585 000.00	320 351.85	0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.12500% 15-03.06.25	460 000.00	256 164.80	0.00
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	1 260 000.00	689 988.60	0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.82500% 16-18.07.26	11 283 000.00	6 325 588.29	0.11
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 17-11.05.27	5 120 000.00	2 848 000.00	0.05
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	13 241 000.00	7 510 162.79	0.13
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 19-14.03.24	5 954 000.00	3 282 797.44	0.06
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 19-14.03.29	8 100 000.00	4 571 478.00	0.08
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 19-28.06.24	2 760 000.00	1 534 449.60	0.03
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	1 702 000.00	952 064.76	0.02
USD SRI REJEKI ISMAN TBK PT-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 19-16.01.25	200 000.00	5 200.00	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	5 175 000.00	5 486 902.46	0.10
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	2 040 000.00	1 611 296.55	0.03
USD STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S STEP-DOWN 21-24.06.30	639 000.00	204 480.00	0.00
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 4.00000% 21-16.11.26	2 650 000.00	2 453 734.37	0.04
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 4.50000% 21-16.11.29	7 479 000.00	6 187 002.75	0.11
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	2 250 000.00	2 252 812.50	0.04
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	3 176 000.00	3 166 775.31	0.06
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	7 725 000.00	7 401 928.13	0.13
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	9 525 000.00	8 486 313.99	0.15
USD SUCI SECOND INVESTMENT CO-REG-S 6.00000% 23-25.10.28	276 000.00	286 436.25	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 18-19.04.23	200 000.00	37 000.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-09.07.23	1 270 000.00	234 950.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	610 000.00	112 850.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 20-03.08.24	200 000.00	28 400.00	0.00
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S 9.00000% 23-31.12.50	2 200 000.00	1 864 148.00	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	1 525 000.00	1 537 810.00	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	2 605 000.00	2 310 895.50	0.04
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	2 711 000.00	2 249 289.59	0.04
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	1 752 000.00	1 824 270.00	0.03
USD TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS-REG-S 8.50000% 23-07.12.28	1 912 000.00	1 971 152.49	0.03
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 8.00000% 24-16.01.29	1 186 000.00	1 213 420.32	0.02
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	819 000.00	812 349.72	0.01
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 9.50000% 24-18.07.31	1 587 000.00	1 571 923.50	0.03
USD TELECOMUNICACIONES DIGITALES SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	6 018 000.00	5 376 721.92	0.09

USD	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S	5.87500%	19-15.04.27	6 329 000.00	6 269 665.63	0.11
USD	TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-S	7.87500%	19-30.01.29	7 350 000.00	5 124 420.00	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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 3.15000% 16-01.10.26	6 415 000.00	6 062 175.00	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.10000% 16-01.10.46	6 900 000.00	4 858 031.25	0.09
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	2 185 000.00	2 235 102.05	0.04
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.75000% 21-09.05.27	1 340 000.00	1 297 706.25	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	900 000.00	1 004 062.50	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	3 240 000.00	3 492 112.50	0.06
USD TIERRA MOJADA LUXEMBOURG II SARL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	8 526 000.00	6 837 353.82	0.12
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 2.75000% 21-20.01.26	400 000.00	383 000.00	0.01
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 8.25000% 23-06.02.28	6 170 000.00	6 250 981.25	0.11
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL PERU SA-REG-S 4.25000% 13-30.04.28	370 000.00	287 490.00	0.01
USD TRIDENT ENERGY FINANCE PLC-REG-S 12.50000% 24-30.11.29	2 288 000.00	2 379 520.00	0.04
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	3 330 000.00	3 091 905.00	0.05
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 5.95000% 23-14.01.31	2 670 000.00	2 673 337.50	0.05
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 6.40000% 24-26.06.34	3 050 000.00	3 086 600.00	0.05
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2 000 000.00	1 948 760.00	0.03
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	5 426 000.00	4 857 626.50	0.09
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	3 250 000.00	2 638 675.00	0.05
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	700 000.00	622 125.00	0.01
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	890 000.00	874 425.00	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	1 020 000.00	881 014.80	0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	1 500 000.00	1 472 062.50	0.03
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21-23.04.26	524 000.00	493 194.04	0.01
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	1 027 000.00	884 182.81	0.02
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	1 881 003.00	1 812 233.53	0.03
USD TUPRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24	1 024 000.00	1 016 893.44	0.02
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-16.02.31	520 000.00	451 100.00	0.01
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 7.37500% 24-20.05.29	716 000.00	719 580.00	0.01
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.75000% 15-15.10.25	1 500 000.00	1 490 400.00	0.03
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	1 000 000.00	965 625.00	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	240 000.00	203 325.00	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	14 144 000.00	10 152 739.99	0.18
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	8 510 000.00	6 611 248.80	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.12500% 18-17.02.28	7 365 000.00	7 084 209.38	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.62500% 19-26.04.29	2 140 000.00	2 214 231.25	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	7 070 000.00	6 588 356.25	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	5 880 000.00	5 554 762.50	0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	2 470 000.00	2 352 675.00	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28	12 743 000.00	14 116 854.68	0.25
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-14.03.29	4 961 000.00	5 471 052.82	0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.12500% 23-13.07.30	10 323 000.00	11 431 793.43	0.20
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.62500% 24-15.05.34	7 562 000.00	7 750 293.80	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	7 208 000.00	7 205 044.72	0.13
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 22-24.02.27	4 950 000.00	5 031 984.38	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50910% 23-14.01.29	1 614 000.00	1 722 945.00	0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	3 678 000.00	4 179 127.50	0.07
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.37500% 23-31.01.26	780 000.00	809 981.25	0.01
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 7.50000% 24-06.02.28	1 023 000.00	1 028 115.00	0.02
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 21-01.10.26	1 000 000.00	972 812.49	0.02
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 9.00000% 23-12.10.28	1 291 000.00	1 362 811.88	0.02
USD TURKIYE VARLIK FONU YONETIMI AS-REG-S 8.25000% 24-14.02.29	4 121 000.00	4 226 621.23	0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP/DOWN 15-01.09.25	830 000.00	301 705.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.26	1 000 000.00	340 000.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.27	3 500 000.00	1 149 750.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP DOWN 15-01.09.28	600 000.00	188 100.00	0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.29	6 851 000.00	2 147 788.50	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	23 104 000.00	7 092 928.00	0.12
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 18-01.02.26	4 006 000.00	1 452 175.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 18-01.11.30	11 574 000.00	3 807 846.00	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 21-21.05.31	23 556 000.00	7 208 136.00	0.13
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 20-15.03.35	17 838 000.00	5 458 428.00	0.10
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	341 657.00	302 708.11	0.01
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.75000% 22-28.10.34	14 132 076.00	14 987 066.60	0.26
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONST BK ATB-REG-S 8.95000% 24-24.07.29	2 620 000.00	2 583 975.00	0.05
USD UZBEKNEFTEGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	3 568 000.00	3 027 224.99	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	666 000.00	608 973.75	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	780 000.00	835 243.50	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33	6 105 000.00	6 219 774.00	0.11
USD VALE OVERSEAS LTD 6.40000% 24-28.06.54	5 209 000.00	5 190 273.65	0.09
USD VENEZUELA, REP. OF *DEFAULTED* 7.65000% 05-21.04.25	8 380 000.00	1 265 380.00	0.02
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.24	16 066 700.00	2 450 171.75	0.04
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	4 264 700.00	603 455.05	0.01
USD VFU FUNDING PLC VIA VF UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11.02.25	2 556 000.00	2 262 060.00	0.04
USD VIVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24.09.27	1 430 000.00	1 357 159.37	0.02
USD VTR COMMUNICATION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	535 000.00	483 345.75	0.01
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	2 562 000.00	2 317 841.40	0.04
USD WEIBO CORP 3.37500% 20-08.07.30	1 160 000.00	1 033 444.00	0.02
USD WOORI BANK-REG-S 2.00000% 22-20.01.27	5 895 000.00	5 522 878.13	0.10
USD WYNN MACAU LTD-144A 5.50000% 17-01.10.27	6 720 000.00	6 413 318.02	0.11
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	3 086 000.00	3 075 352.69	0.05
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	890 000.00	849 382.90	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	1 116 000.00	1 020 548.63	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	2 410 000.00	2 369 820.72	0.04
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	10 918 000.00	10 340 697.65	0.18
USD XP INC-REG-S 6.75000% 24-02.07.29	1 419 000.00	1 438 121.03	0.03
USD YINSON BORONIA PRODUCTION BV-REG-S 8.94700% 24-31.07.42	7 889 000.00	7 998 420.43	0.14
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	3 007 000.00	2 761 779.15	0.05
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 571 000.00	1 148 793.75	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	400 000.00	398 900.00	0.01
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	1 829 000.00	1 732 977.50	0.03
USD YPF SA-REG-S 9.50000% 24-17.01.31	4 707 000.00	4 824 675.00	0.09
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-30.09.33	356 183.00	322 456.93	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 16-25.10.23	695 000.00	43 437.50	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.37500% 19-30.10.24	3 544 000.00	221 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	4 200 000.00	262 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.70000% 20-20.02.25	1 050 000.00	65 625.00	0.00
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 24-30.06.33	10 543 174.00	7 802 585.70	0.14
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	8 561 639.00	4 331 654.23	0.08
USD ZHENRO PROP GROUP *DEFAULTED* 8.00000% 22-06.03.23	961 000.00	1 201.25	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP -REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-10.09.24	1 797 000.00	11 231.25	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 20-14.04.24	4 558 000.00	25 752.70	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 20-10.03.24	1 007 000.00	5 478.08	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 20-15.09.23	2 424 000.00	15 150.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	8 015 000.00	10 018.75	0.00
USD ZHENRO PROP GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.70000% 19-03.08.22	226 000.00	1 759.98	0.00
USD ZORLU YENILENEBILIR ENERJI AS-REG-S 9.00000% 21-01.06.26	3 735 000.00	3 224 234.09	0.06
米ドル合計		3 235 117 931.82	56.97
ノート、固定利付債合計		3 389 758 225.19	59.70
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	6 281 277.49	0.11
USD CHILE ELECTRICITY PEC SPA-REG-S 0.00000% 21-25.01.28	3 320 000.00	2 640 479.91	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	4 461 654.00	2 279 905.19	0.04
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	6 120 000.00	3 568 418.60	0.06

米ドル合計	14 770 081.19	0.26
ノート、ゼロ・クーポン合計	14 770 081.19	0.26

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
ノート、変動利付債			
EUR			
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	1 420 000.00	1 555 789.27	0.03
ユーロ合計		1 555 789.27	0.03
USD			
USD ABSA GROUP LTD-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 21-PRP	3 302 000.00	3 217 386.25	0.06
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-PRP	662 000.00	701 720.00	0.01
USD AES ANDES SA-REG-S-SUB 8.150%/VAR 24-10.06.55	1 774 000.00	1 800 610.00	0.03
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB COCO 9.368%/VAR 24-PRP	2 019 000.00	2 013 952.50	0.04
USD AL RAJHI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	1 903 000.00	1 947 006.88	0.03
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB VAR COCO 19-15.04.30	4 650 000.00	232 500.00	0.00
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-SUB 7.883%/VAR 23-15.11.34	200 000.00	224 539.36	0.00
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	4 392 000.00	4 258 263.60	0.06
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONE SA-REG-S-SUB 8.750%/VAR 24-PRP	4 003 000.00	4 192 141.75	0.07
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB 7.950%/VAR 24-PRP	9 173 000.00	9 479 745.12	0.17
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB COCO 6.250%/VAR 13-PRP	2 573 000.00	2 613 396.10	0.05
USD BANCO INTL PERU-REG-S-SUB 7.625%/VAR 24-16.01.34	200 000.00	212 594.00	0.00
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 19-PRP	2 756 000.00	2 714 486.37	0.05
USD BANCO MER DEL NORTE/GRND CY-REG-S-SUB COCO 7.625%/VAR 17-PRP	2 470 000.00	2 458 885.00	0.04
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB COCO 6.750%/VAR 19-PRP	4 540 000.00	4 512 683.28	0.08
USD BANCO MERCANTILE-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	953 750.00	0.02
USD BANCO MERCANTL DEL NORTE SA-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 20-PRP	2 053 000.00	2 109 457.50	0.04
USD BANCO NACIONAL DE COM-REG-S-SUB 2.720%/VAR 21-11.08.31	2 380 000.00	2 138 430.00	0.04
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 5.950%/VAR 18-01.10.28	1 860 000.00	1 943 700.00	0.03
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 8.625%/VAR 24-24.12.34	6 570 000.00	6 734 250.00	0.12
USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.875%/VAR 17-18.10.27	200 000.00	199 700.00	0.00
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	2 530 000.00	2 167 754.60	0.04
USD BANK HAPOLIM BM-144A-REG-S-SUB COCO 3.255%/VAR 21-21.01.32	1 525 000.00	1 385 371.00	0.02
USD BANK LEUMI ISR BM-144A-REG-S-SUB COCO 3.275%/VAR 20-29.01.31	9 011 000.00	8 411 227.83	0.15
USD BANK OF GEORGIA JSC-REG-S-SUB 9.500%/VAR 24-PRP	1 540 000.00	1 501 977.40	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	9 184 000.00	8 569 865.92	0.15
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-08.01.39	6 320 000.00	6 511 575.00	0.10
USD BLOSSOM JOY LTD-REG-S-SUB 3.100%/VAR 20-PRP	368 000.00	357 651.84	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	950 000.00	959 796.88	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	6 756 000.00	6 574 466.28	0.12
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	700 000.00	676 375.00	0.01
USD CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	331 000.00	337 001.03	0.01
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 090 000.00	1 980 928.11	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 17-05.10.27	7 380 000.00	1 582 419.60	0.03
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	3 511 000.00	3 489 056.25	0.06
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 525 000.00	1 433 500.00	0.03
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 6.320%/VAR 23-04.04.34	4 737 000.00	4 842 102.19	0.09
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.804%/VAR 24-16.01.35	7 290 000.00	7 282 710.00	0.13
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	720 000.00	719 280.00	0.01
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LT-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	7 674 000.00	7 290 300.00	0.13
USD ITAU UNIBANCO HOLDING-REG-S-SUB COCO 3.875%/VAR 21-15.04.31	200 000.00	192 800.00	0.00
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	2 356 000.00	2 267 650.00	0.04
USD KYOBO LF INSURNCE CO LTD REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	3 283 000.00	3 284 025.94	0.06
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-PRP	700 000.00	716 275.00	0.01
USD MASHREQBANK PSC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-24.02.33	300 000.00	316 875.00	0.01
USD MASHREQBANK PSC-REG-S-SUB 7.125%/VAR 24-PRP	841 000.00	871 223.44	0.02
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	1 769 000.00	1 765 130.31	0.03
USD MUANG THAI LIFE ASSURANCE-REG-S-SUB 3.552%/VAR 21-27.01.37	1 020 000.00	972 506.25	0.02
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	300 000.00	298 344.00	0.01
USD NBK SPC LTD-REG-S 1.625%/VAR 21-15.09.27	600 000.00	555 378.00	0.01
USD NBK SPC LTD-REG-S 5.500%/VAR 24-06.06.30	5 997 000.00	6 077 599.68	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	700 000.00	666 575.00	0.01
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	511 000.00	492 112.27	0.01
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 812 000.00	3 437 516.74	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.170%/VAR 23-09.01.27	1 700 000.00	1 720 028.38	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.187%/VAR 23-06.07.27	560 000.00	570 179.99	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.018%/VAR 23-08.02.30	5 474 000.00	5 875 059.11	0.10
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	3 120 000.00	3 161 976.48	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.688%/VAR 24-14.05.28	400 000.00	405 433.22	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.905%/VAR 24-14.05.35	400 000.00	408 675.24	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 0/N SOFR+117BP 24-14.05.28	230 000.00	230 526.44	0.00
USD TBC BANK JSC-REG-S-SUB COCO 10.250%/VAR 24-PRP	1 060 000.00	1 041 121.40	0.02
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-02.08.34	2 790 000.00	2 835 337.50	0.05
USD TURKIYE GARANTI BANKASI-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-28.02.34	5 662 000.00	5 662 000.00	0.10
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 9.250%/VAR 24-17.01.34	4 209 000.00	4 324 747.50	0.08
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 9.743%/VAR 24-PRP	2 020 000.00	2 031 993.76	0.04
米ドル合計		170 913 647.29	3.01
ノート、変動利付債合計		172 469 436.56	3.04
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	2 845 623.48	0.05
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-26.03.35	3 765 000.00	3 802 923.79	0.07
EUR CETIN GROUP BV-REG-S 3.12500% 22-14.04.27	230 000.00	244 243.33	0.00
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	2 930 000.00	2 581 028.30	0.05
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	13 267 000.00	11 632 989.19	0.20
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	695 000.00	754 315.68	0.01
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 19-30.09.34	1 372 000.00	1 243 850.95	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	3 600 000.00	3 687 731.88	0.06
EUR ORLEN SA-REG-S 4.75000% 23-13.07.30	350 000.00	391 774.85	0.01
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	5 080 000.00	5 105 401.91	0.09
EUR ROMANIA-REG-S 1.37500% 20-02.12.29	567 000.00	515 137.17	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	2 700 000.00	2 424 986.10	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	10 488 000.00	9 076 868.54	0.16
EUR ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220 000.00	194 377.62	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	40 000.00	29 067.80	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	510 000.00	520 922.08	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	861 000.00	624 817.98	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	853 000.00	628 528.94	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 3.50000% 19-03.04.34	1 651 000.00	1 527 497.77	0.03
EUR ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	3 461 000.00	3 218 505.36	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 5.62500% 24-22.02.36	8 445 000.00	9 010 397.82	0.16
EUR ROMANIA-REG-S 5.62500% 24-30.05.37	6 850 000.00	7 247 904.18	0.13
EUR ROMANIA-REG-S 6.37500% 23-18.09.33	1 261 000.00	1 439 577.15	0.03
EUR ROMANIA-REG-S 6.62500% 22-27.09.29	1 630 000.00	1 911 543.18	0.03
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	5 318 000.00	4 410 043.69	0.08
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 3.75000% 22-07.02.34	13 770 000.00	12 986 694.60	0.23
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.00000% 21-23.09.28	1 630 000.00	1 517 438.98	0.03
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.05000% 21-23.09.36	2 565 000.00	1 986 292.96	0.03
ユーロ合計		91 560 485.28	1.61
USD			
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	380 000.00	378 335.60	0.01
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-08.09.25	470 000.00	450 906.25	0.01
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 5.37500% 23-18.07.28	953 000.00	970 273.12	0.02
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 5.50000% 23-12.01.29	2 440 000.00	2 504 812.50	0.04
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	901 000.00	765 850.00	0.01
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.00000% 21-15.09.51	2 106 000.00	1 426 604.40	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ADIB SUKUK CO II LTD-REG-S 5.69500% 23-15.11.28	300 000.00	306 819.00	0.01
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	2 715 000.00	2 640 337.50	0.05
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	800 000.00	805 328.20	0.01
USD ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK-REG-S 5.50000% 24-16.05.34	1 271 000.00	1 291 653.75	0.02
USD ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	1 420 000.00	1 334 356.25	0.02
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	9 691 000.00	8 773 383.45	0.15
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	8 695 000.00	7 162 506.25	0.13
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	11 969 000.00	9 519 095.33	0.17
USD AXIATA SPV2 BHD-REG-S 2.16300% 20-19.08.30	200 000.00	171 240.00	0.00
USD AXIATA SPV5 LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	2 030 000.00	1 373 416.80	0.02
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	1 780 000.00	1 606 450.00	0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 21-18.05.34	770 000.00	702 625.00	0.01
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 6.25000% 21-25.01.51	680 000.00	568 813.20	0.01
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.87500% 21-14.10.31	1 271 000.00	1 100 686.00	0.02
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-144A 5.50000% 23-21.09.33	1 840 000.00	1 872 862.40	0.03
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.65000% 24-05.07.34	3 750 000.00	3 859 612.50	0.07
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	4 163 000.00	4 195 513.03	0.07
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 705 000.00	1 674 096.88	0.03
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	940 000.00	903 868.76	0.02
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 6.87500% 24-06.06.29	300 000.00	302 034.00	0.01
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	200 000.00	199 518.00	0.00
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 19-11.09.29	2 742 000.00	2 512 212.17	0.04
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 4.50000% 23-23.05.28	720 000.00	711 100.80	0.01
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	993 000.00	977 598.57	0.02
USD BSF FINANCE-REG-S 5.50000% 22-23.11.27	1 859 000.00	1 877 009.06	0.03
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1 860 000.00	1 753 050.00	0.03
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 24-28.03.29	2 207 000.00	2 213 201.67	0.04
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	800 000.00	781 376.00	0.01
USD COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC-REG-S 5.31900% 23-14.06.28	873 000.00	876 230.10	0.02
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 1.95900% 21-22.06.26	900 000.00	843 468.75	0.02
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 4.80000% 23-16.08.28	814 000.00	806 623.12	0.01
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	900 000.00	856 125.00	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	1 060 000.00	1 048 843.51	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	236 000.00	223 462.50	0.00
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.74950% 19-30.01.30	391 000.00	365 951.56	0.01
USD DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330 000.00	362 896.87	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 4.70000% 19-30.09.49	1 970 000.00	1 660 340.62	0.03
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	4 012 000.00	3 860 296.25	0.07
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	5 900 000.00	6 488 156.25	0.11
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	7 786 000.00	5 759 206.88	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	17 666 000.00	13 348 871.26	0.24
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S STEP-DOWN 19-01.03.29	280 000.00	260 662.50	0.00
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	9 281 000.00	7 111 566.25	0.13
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	12 890 000.00	10 569 799.99	0.19
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	7 065 000.00	5 102 254.68	0.09
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	331 000.00	310 163.55	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	2 200 000.00	1 489 812.50	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.80000% 21-30.09.27	8 155 000.00	7 449 082.82	0.13
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	11 252 000.00	9 001 600.00	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	1 100 000.00	843 906.25	0.01
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	900 000.00	847 968.75	0.01
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	765 000.00	752 377.50	0.01
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 5.87500% 23-11.10.28	1 075 000.00	1 113 968.75	0.02
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	9 715 000.00	9 581 418.75	0.17
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	438 000.00	368 931.78	0.01
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	2 510 000.00	2 413 515.60	0.04
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	2 910 000.00	2 950 536.30	0.05
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJA-REG-S 6.12500% 24-06.03.36	1 790 000.00	1 790 000.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD FINANCE DEPTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	1 700 000.00	1 122 000.00	0.02
USD FINANCE DEPTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 010 000.00	1 703 475.00	0.03
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27	1 017 000.00	1 024 309.69	0.02
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.00000% 24-28.02.29	2 463 000.00	2 466 078.75	0.04
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	7 751 000.00	7 593 809.72	0.13
USD FUQING INVESTMENT MANAGEMENT LTD-REG-S 3.25000% 20-23.06.25	3 566 000.00	3 398 843.75	0.06
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	1 359 000.00	1 442 972.61	0.03
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	1 596 000.00	1 378 046.25	0.02
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	9 254 000.00	7 480 988.19	0.13
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	955 000.00	957 912.75	0.02
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 2.37500% 20-23.09.25	400 000.00	385 000.00	0.01
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 5.75000% 24-05.06.29	1 300 000.00	1 324 375.00	0.02
USD HANA BANK-REG-S-SUB 4.37500% 14-30.09.24	230 000.00	229 353.70	0.00
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2 187 000.00	2 053 046.25	0.04
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	900 000.00	831 375.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	420 000.00	371 947.80	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.25000% 21-08.02.26	2 344 000.00	2 208 487.50	0.04
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.24900% 20-13.02.30	2 162 000.00	1 972 652.04	0.03
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.57000% 22-21.01.32	2 403 000.00	2 171 975.58	0.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.95000% 15-08.01.46	325 000.00	348 562.50	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	333 000.00	309 377.81	0.01
USD IOI INVESTMENT L BHD-REG-S 3.37500% 21-02.11.31	2 460 000.00	2 166 337.50	0.04
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	360 000.00	413 550.00	0.01
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	1 507 000.00	1 502 290.62	0.03
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	500 000.00	498 437.50	0.01
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.25000% 21-02.02.33	2 594 000.00	2 096 276.25	0.04
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 19-01.02.29	1 370 000.00	1 335 321.86	0.02
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19.01.29	6 090 000.00	5 977 715.62	0.11
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.96900% 19-29.10.29	6 130 000.00	5 618 528.12	0.10
USD LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.12500% 24-30.07.34	3 810 000.00	3 822 153.90	0.07
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	1 226 000.00	79 690.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	21 425 000.00	1 392 625.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.60000% 11-27.11.26	8 210 000.00	533 650.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.15000% 13-19.06.20	6 463 000.00	420 095.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.80000% 14-14.04.20	2 004 000.00	130 260.00	0.00
USD MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY CO-REG-S 4.87500% 23-25.07.33	300 000.00	293 250.00	0.01
USD MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY CO-REG-S 4.87500% 24-25.07.29	832 000.00	825 094.40	0.01
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	1 610 000.00	1 464 093.75	0.03
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.37500% 23-22.11.33	308 000.00	292 215.00	0.01
USD MEGLOBAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	589 000.00	534 517.50	0.01
USD MEGLOBAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	530 000.00	516 124.60	0.01
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	1 000 000.00	1 019 687.50	0.02
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3 227 000.00	3 205 024.13	0.06
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.50000% 24-06.03.34	320 000.00	321 300.00	0.01
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.37500% 24-06.03.29	1 799 000.00	1 815 865.63	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	820 000.00	672 810.00	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.55000% 14-21.01.45	330 000.00	304 012.50	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 21-19.04.71	6 902 000.00	4 251 200.62	0.07
USD MSC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	700 000.00	678 125.00	0.01
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S (PIK) 10.00000% 22-30.12.24	211 342.00	295.88	0.00
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 22-30.12.27	481 341.00	673.88	0.00
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	750 000.00	642 815.25	0.01
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	4 560 000.00	4 625 550.00	0.08
USD NATIONAL BANK OF RAS AL-KHAIMAH-REG-S 5.37500% 24-25.07.29	1 001 000.00	1 008 507.50	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	10 672 000.00	9 821 575.00	0.17
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	8 581 000.00	6 269 493.13	0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 6.12500% 21-28.09.28	10 353 000.00	9 094 463.44	0.16
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	10 601 000.00	8 663 004.69	0.15

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	8 022 000.00	6 166 912.50	0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	8 396 000.00	7 889 616.25	0.14
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	7 367 000.00	7 574 196.88	0.13
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	3 744 000.00	3 389 480.64	0.06
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	4 547 000.00	3 613 455.43	0.06
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	7 950 000.00	5 957 531.25	0.10
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	5 651 000.00	6 385 630.00	0.11
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 3.65000% 19-30.07.29	1 346 000.00	1 256 975.56	0.02
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	800 000.00	677 088.00	0.01
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 3.10000% 20-21.01.30	800 000.00	720 504.00	0.01
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.17500% 20-21.01.50	3 020 000.00	2 369 763.80	0.04
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	328 000.00	348 296.64	0.01
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	506 000.00	545 690.64	0.01
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	6 163 000.00	5 471 573.03	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	6 063 000.00	6 025 773.18	0.11
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.37500% 19-05.02.30	3 991 000.00	3 618 080.96	0.06
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	3 380 000.00	3 327 187.50	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	3 106 000.00	2 972 053.75	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 16-23.01.46	100 000.00	61 813.00	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	6 250 000.00	6 164 125.00	0.11
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	15 592 000.00	10 544 090.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 8.75000% 22-02.06.29	1 520 000.00	1 509 208.00	0.03
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	3 400 000.00	3 363 722.00	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	2 471 000.00	2 181 349.38	0.04
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	319 000.00	287 527.46	0.01
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	486 000.00	333 570.96	0.01
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	1 013 000.00	861 110.78	0.02
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27.09.24	1 680 000.00	1 663 200.00	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	231 000.00	238 796.25	0.00
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 22-16.11.27	209 000.00	214 891.33	0.00
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32	3 297 000.00	3 468 773.70	0.06
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	300 000.00	311 156.25	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	600 000.00	563 250.00	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	485 000.00	401 943.75	0.01
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	1 160 000.00	817 602.80	0.01
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15.01.30	1 900 000.00	1 732 562.50	0.03
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.58700% 20-10.06.27	584 000.00	547 908.80	0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	1 525 000.00	1 441 475.75	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	8 471 000.00	8 277 755.31	0.15
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	760 000.00	728 412.50	0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-26.01.26	3 235 000.00	3 051 413.75	0.05
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	945 000.00	828 056.25	0.01
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 271 000.00	1 196 328.75	0.02
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	200 000.00	203 375.00	0.00
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	420 000.00	392 175.00	0.01
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.70000% 20-25.11.30	2 450 000.00	2 034 265.63	0.04
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 7.85000% 23-12.10.28	1 010 000.00	1 041 562.50	0.02
USD ROMANIA -REG-S 6.00000% 22-25.05.34	9 940 000.00	9 902 725.00	0.17
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	522 000.00	509 012.64	0.01
USD SATS TREASURY PTE LTD-REG-S 4.82800% 24-23.01.29	1 881 000.00	1 886 530.14	0.03
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	7 976 000.00	7 028 850.00	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	325 000.00	268 937.50	0.00
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.25000% 24-17.07.34	7 245 000.00	7 272 168.75	0.13
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	6 035 000.00	5 869 037.50	0.10
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.87500% 24-17.07.64	4 805 000.00	4 685 499.65	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 21-17.11.51	4 760 000.00	3 165 400.00	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62500% 17-04.10.47	5 739 000.00	4 922 985.94	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 18-17.04.30	3 600 000.00	3 529 125.00	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	4 480 000.00	3 872 400.00	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	6 614 000.00	4 722 809.37	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	1 416 000.00	1 152 270.00	0.02
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	3 940 000.00	2 581 931.25	0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.25000% 21-17.11.51	8 600 000.00	5 719 000.00	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.75000% 23-18.01.28	4 800 000.00	4 792 500.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	600 000.00	533 625.00	0.01
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	1 330 000.00	1 289 927.10	0.02
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	4 846 000.00	4 546 177.98	0.08
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 4.50000% 23-12.04.28	1 200 000.00	1 195 875.00	0.02
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	4 521 000.00	4 540 779.37	0.08
USD SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	1 260 000.00	1 254 960.00	0.02
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 4.87500% 23-05.05.28	550 000.00	549 656.25	0.01
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 5.00000% 24-17.01.29	1 929 000.00	1 937 468.31	0.03
USD STE TRANSCORE HOLDINGS INC-REG-S 3.37500% 22-05.05.27	1 770 000.00	1 711 423.62	0.03
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	200 000.00	180 407.50	0.00
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	2 196 000.00	2 098 695.24	0.04
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING HK LT-REG-S 5.12500% 24-05.07.29	1 500 000.00	1 518 842.85	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	280 000.00	271 512.50	0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	736 000.00	497 683.20	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	153 174.42	0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	750 000.00	597 892.50	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	200 000.00	150 959.82	0.00
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	700 000.00	484 312.50	0.01
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	10 838 000.00	7 813 547.72	0.14
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.00000% 23-28.01.27	3 972 000.00	4 140 810.00	0.07
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 7.75000% 24-12.06.29	1 390 000.00	1 396 950.00	0.02
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	1 784 000.00	1 713 755.00	0.03
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.95100% 22-07.07.52	2 505 000.00	2 371 139.06	0.04
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 6.75000% 21-19.11.26	1 710 000.00	1 657 639.80	0.03
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	600 000.00	376 128.00	0.01
USD VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD-REG-S 3.13300% 20-26.02.25	6 788 000.00	6 694 366.33	0.12
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 24-25.11.27	3 090 000.00	2 509 080.00	0.04
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 24-09.04.25	2 505 000.00	2 339 043.75	0.04
USD WHARF REIC FIN BVI-REG-S 3.50000% 18-17.01.28	400 000.00	382 354.56	0.01
USD WOORI BANK-REG-S 4.87500% 23-26.01.28	200 000.00	201 875.00	0.00
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 9.25000% 23-16.10.28	4 659 000.00	4 983 685.71	0.09
米ドル合計		543 971 968.98	9.58
中期債券、固定利付債合計		635 532 454.26	11.19
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR BANCA COMERCIALA ROMANA SA-REG-S 7.625%/VAR 23-19.05.27	1 800 000.00	2 040 299.56	0.04
EUR BANCA TRANSILVANIA SA-REG-S 8.875%/VAR 23-27.04.27	6 840 000.00	7 808 650.02	0.14
EUR BANCA TRANSILVANIA SA-REG-S 7.250%/VAR 23-07.12.28	5 158 000.00	5 839 614.88	0.10
EUR BANK POLSKA KASA OPIEKI SA-REG-S 5.500%/VAR 23-23.11.27	3 667 000.00	4 057 699.21	0.07
EUR CESKA SPORITELNA AS-REG-S 5.737%/VAR 23-08.03.28	3 000 000.00	3 361 413.81	0.06
EUR CESKA SPORITELNA AS-REG-S 4.824%/VAR 24-15.01.30	3 900 000.00	4 294 043.33	0.08
EUR ERSTE&STEIERMAERKISCHE BANKA DD-REG-S 4.875%/VAR 24-31.01.29	1 700 000.00	1 883 866.84	0.03
EUR MBANK SA-REG-S 8.375%/VAR 23-11.09.27	5 400 000.00	6 218 833.03	0.11
EUR OTP BANK NYRT-REG-S 5.000%/VAR 24-31.01.29	3 015 000.00	3 299 822.24	0.06
EUR OTP BANK NYRT-REG-S 4.750%/VAR 24-12.06.28	6 330 000.00	6 882 229.04	0.12
ユーロ合計		45 686 471.96	0.81
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	2 948 000.00	2 805 847.44	0.05
USD AXIS BANK LTD/GIFT CITY-REG-S-SUB COCO 4.100%/VAR 21-PRP	1 600 000.00	1 504 000.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	2 542 000.00	2 304 755.14	0.04
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	1 144 000.00	1 122 264.00	0.02
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 22-22.04.32	3 355 000.00	3 243 110.75	0.06
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 24-27.06.34	3 705 000.00	3 777 840.30	0.07
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 7.375%/VAR 23-15.11.33	4 734 000.00	5 003 710.18	0.09
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	2 110 000.00	2 077 997.63	0.04
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-144A-SUB COCO 6.500%/VAR 18-PRP	810 000.00	814 301.10	0.01
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	1 185 000.00	1 183 815.00	0.02
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	1 885 000.00	1 779 557.81	0.03
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	714 000.00	665 805.00	0.01
USD OTP BANK NYRT-REG-S 7.500%/VAR 23-25.05.27	2 105 000.00	2 161 571.87	0.04
USD OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 8.750%/VAR 23-15.05.33	9 960 000.00	10 445 550.00	0.18
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CRP-REG-S-SUB 5.520%/VAR 24-21.05.34	1 134 000.00	1 156 287.52	0.02
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07.02.25	640 000.00	644 288.00	0.01
USD QNB FINANCE LTD O/N SOFR+120BP 24-02.04.29	500 000.00	502 812.50	0.01
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 375 000.00	1 358 665.00	0.02
USD SHINHAN FINANCIAL GR-144A-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 170 000.00	1 156 100.40	0.02
USD SNB FUNDING LTD-REG-S O/N SOFR+120BP 24-11.07.29	400 000.00	400 064.00	0.01
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKAS TAO-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-05.10.34	3 110 000.00	3 133 947.00	0.06
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 919 000.00	1 794 646.96	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	255 000.00	245 662.59	0.00
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-16.03.31	226 000.00	213 808.65	0.00
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 511 000.00	3 512 088.41	0.06
米ドル合計		53 008 497.25	0.93
中期債券、変動利付債合計		98 694 969.21	1.74

債券、固定利付債

EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	3 310 000.00	2 735 204.15	0.05
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.75000% 24-15.06.29	1 620 000.00	1 760 066.60	0.03
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.12500% 24-15.03.32	1 350 000.00	1 486 195.10	0.03
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22.01.35	3 263 000.00	2 816 981.18	0.05
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	7 116 000.00	7 093 831.00	0.12
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.48	11 405 000.00	9 603 113.35	0.17
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	8 637 000.00	7 839 039.45	0.14
EUR METINVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17.06.25	1 460 000.00	1 461 376.05	0.02
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.26	1 343 000.00	1 082 678.92	0.02
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDS-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	7 089 000.00	7 153 213.94	0.13
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4 700 000.00	0.51	0.00
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	10 239 000.00	10 317 897.92	0.18
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	510 000.00	546 545.44	0.01
ユーロ合計		53 896 143.61	0.95

USD			
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	4 892 000.00	4 401 271.25	0.08
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	3 102 000.00	2 183 032.50	0.04
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	850 000.00	792 667.33	0.01
USD ADD HERO HOLDINGS-REG-S (PAY IN KIND) 8.50000% 24-30.09.29	118 129.00	6 157.47	0.00
USD ADD HERO HOLDINGS-REG-S (PAY IN KIND) 9.00000% 24-30.09.30	90 868.00	1 424.36	0.00
USD ADD HERO HOLDINGS-REG-S (PAY IN KIND) 9.80000% 24-30.09.31	118 129.00	3 013.67	0.00
USD AEROPUERTOS DOMCNOS SIGLO XXI SA-REG-S 7.00000% 24-30.06.34	11 184 000.00	11 463 600.00	0.20
USD ALFA DESARROLLO SPA-REG-S 4.55000% 21-27.09.51	11 891 000.00	8 884 810.95	0.16
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	6 193 000.00	6 293 636.25	0.11
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	10 060 000.00	9 531 850.00	0.17
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	23 007 564.00	9 167 076.27	0.16
USD AXIAN TELECOM-REG-S 7.37500% 22-16.02.27	2 180 000.00	2 162 298.40	0.04
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	2 350 000.00	1 807 908.61	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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 6.00000% 14-19.09.44	2 075 000.00	1 716 502.25	0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	12 080 000.00	12 566 944.80	0.22
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	1 632 000.00	1 574 880.00	0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1 950 000.00	1 850 062.50	0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	2 370 000.00	2 491 533.60	0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.45000% 20-16.09.32	2 680 000.00	2 492 400.00	0.04
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	892 000.00	882 223.68	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	408 000.00	469 583.52	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	538 000.00	426 763.12	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545 000.00	552 074.10	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	2 760 000.00	2 329 440.00	0.04
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	7 794 000.00	7 485 591.42	0.13
USD CATHAYLIFE SINGAPORE PTE LTD-REG-S-SUB 5.95000% 24-05.07.34	1 639 000.00	1 688 170.00	0.03
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2 170 000.00	2 054 040.62	0.04
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S * DEFAULTED * 20-24.05.24	1 325 000.00	31 800.00	0.00
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE * DEFAULTED * 7.65000% 23-27.08.25	5 355 000.00	120 487.50	0.00
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	73 260.00	1 978.02	0.00
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 16-21.01.26	5 290 000.00	5 132 939.90	0.09
USD CHINA AOYUAN GROUP LTD-REG-S 5.50000% 24-30.09.31	68 859.00	353.76	0.00
USD CHINA AOYUAN GROUP LTD-REG-S STEP UP 24-PRP	187 762.00	938.81	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	750 000.00	789 817.50	0.01
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S * DEFAULTED * 7.00000% 20-02.05.25	400 000.00	23 000.00	0.00
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S * DEFAULTED * 6.00000% 21-04.02.26	3 710 000.00	213 325.00	0.00
USD CHINA SCE PROPERTY-REG-S * DEFAULTED * 7.37500% 19-09.04.24	525 000.00	30 187.50	0.00
USD CHINA SCE PROPERTY-REG-S * DEFAULTED * 5.95000% 21-29.09.24	5 492 000.00	315 790.00	0.01
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-03.06.26	132 000.00	125 276.25	0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-REG-S 3.35000% 22-19.01.32	2 733 000.00	2 398 207.50	0.04
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.50000% 24-26.04.34	2 389 000.00	2 476 025.87	0.04
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	1 040 000.00	1 028 445.60	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	1 792 000.00	1 765 120.00	0.03
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 170 000.00	995 670.00	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	2 690 000.00	2 092 820.00	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	8 187 000.00	5 833 237.50	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	11 163 000.00	11 709 987.00	0.21
USD CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	3 460 000.00	3 569 197.60	0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 05-21.09.35	2 920 000.00	2 897 187.50	0.05
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.15000% 06-24.10.36	1 750 000.00	1 800 859.38	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	350 000.00	329 875.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	834 000.00	710 203.12	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-144A 7.30000% 23-13.11.54	2 420 000.00	2 577 300.00	0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 23-13.11.54	11 168 000.00	11 893 920.00	0.21
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S * DEFAULTED * 3.12500% 20-22.10.25	1 206 000.00	97 987.50	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S * DEFAULTED * 2.70000% 21-12.07.26	2 772 000.00	225 225.00	0.00
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	325 000.00	323 375.00	0.01
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	1 270 000.00	1 225 946.88	0.02
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 5.49300% 22-30.11.27	1 232 000.00	1 246 630.00	0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	2 254 000.00	2 230 333.00	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	660 000.00	708 054.60	0.01
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 22-22.02.29	16 139 000.00	15 851 564.41	0.28
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 5.50000% 23-13.09.33	806 000.00	818 845.62	0.01
USD EDO SUKUK LTD-REG-S 5.87500% 23-21.09.33	3 305 000.00	3 353 748.75	0.06
USD ETG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 3.54500% 22-31.08.36	7 506 000.00	6 443 431.87	0.11
USD ETG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 4.38700% 22-30.11.46	4 799 000.00	3 767 215.00	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	6 569 000.00	4 903 758.50	0.09
USD EL SUKUK CO LTD-REG-S 1.82700% 20-23.09.25	350 000.00	335 562.50	0.01
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.87500% 21-30.03.31	1 271 000.00	1 077 172.50	0.02
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 8.50000% 23-30.09.33	1 016 571.00	965 742.45	0.02
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 4.31400% 21-23.07.27	8 150 000.00	7 661 000.00	0.14

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ETHIOPIA INTERNATI BD-REG-S * DEFAULTED * 6.62500% 14-11.12.24	3 604 000.00	2 829 140.00	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	380 000.00	369 075.00	0.01
USD FANTASIA HOLDING GRP REG-S * DEFAULTED * 10.87500% 21-02.03.24	330 000.00	3 300.00	0.00
USD FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	800 000.00	788 500.00	0.01
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.40000% 24-05.04.29	3 150 000.00	3 262 054.95	0.06
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	10 268 000.00	9 237 991.25	0.16
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.62500% 20-31.03.36	8 981 000.00	7 395 292.20	0.13
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	2 610 000.00	2 015 409.38	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	9 336 000.00	6 269 707.50	0.11
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	8 565 000.00	4 373 545.95	0.08
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	930 000.00	476 625.00	0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	6 772 000.00	3 445 255.00	0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	1 900 000.00	969 000.00	0.02
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 271 000.00	1 196 130.47	0.02
USD GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	17 083 000.00	16 543 817.80	0.29
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	9 310 000.00	8 106 783.05	0.14
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	200 000.00	199 202.00	0.00
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	4 965 000.00	4 943 278.13	0.09
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	380 000.00	377 506.25	0.01
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.12900% 23-23.02.38	5 325 000.00	5 429 636.25	0.10
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.51000% 23-23.02.42	6 111 000.00	6 355 439.99	0.11
USD GRUPO TELEVISA SAB 6.62500% 09-15.01.40	700 000.00	704 592.00	0.01
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	700 000.00	690 156.25	0.01
USD GTLK EUROPE CAPITAL-REG-S * DEFAULTED * 5.95000% 19-17.04.25	2 175 000.00	108 750.00	0.00
USD HANWHA TOTALENE PETROCHE CO LTD-REG-S 5.50000% 24-18.07.29	4 783 000.00	4 855 558.11	0.09
USD HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRAL-REG-S 5.12500% 21-22.06.26	2 160 000.00	2 112 069.60	0.04
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	1 620 000.00	1 508 278.32	0.03
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	2 072 000.00	2 031 207.50	0.04
USD HUACHEN ENERGY CO LTD-REG-S STEP DOWN 17-29.12.26	920 000.00	590 962.38	0.01
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 4.62500% 16-03.06.26	5 179 000.00	5 049 525.00	0.09
USD ICD FUNDING LTD-REG-S 3.22300% 20-28.04.26	1 290 000.00	1 239 528.75	0.02
USD IHS HOLDING LTD-144A 6.25000% 21-29.11.28	300 000.00	268 032.00	0.00
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	8 750 000.00	8 345 312.50	0.15
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	6 039 000.00	5 395 484.16	0.11
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	4 583 000.00	5 853 350.31	0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	1 693 000.00	1 904 095.93	0.03
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	8 967 000.00	3 707 294.06	0.07
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	3 050 000.00	2 987 093.75	0.05
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	7 138 000.00	6 341 666.88	0.11
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	2 457 000.00	2 138 818.50	0.04
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.45800% 23-07.03.28	4 112 000.00	4 187 815.00	0.07
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 2.50000% 20-04.11.30	2 548 000.00	2 175 151.16	0.04
USD LAMAR FUNDING LTD-REG-S 3.95800% 15-07.05.25	9 997 000.00	9 834 548.75	0.17
USD LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 13.37500% 22-15.10.29	844 000.00	970 600.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S * DEFAULTED * 6.65000% 15-03.11.28	5 089 000.00	330 785.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF * DEFAULTED * 6.85000% 16-25.05.29	1 068 000.00	69 420.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S * DEFAULTED * 6.85000% 17-23.03.27	3 122 000.00	202 930.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF * DEFAULTED * 8.25000% 18-17.05.34	12 230 000.00	794 950.00	0.01
USD LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	1 790 000.00	1 630 063.54	0.03
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	817 000.00	593 599.52	0.01
USD MARB BONDCO PLC-REG S-3.95000% 21-29.01.31	1 280 000.00	1 059 776.00	0.02
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.08400% 23-22.05.53	246 000.00	234 622.50	0.00
USD MEDCO MAPLE TREE PTE LTD-REG-S 8.96000% 23-27.04.29	1 208 000.00	1 270 133.31	0.02
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	2 930 000.00	2 834 857.92	0.05
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 16-31.10.46	1 300 000.00	1 091 597.00	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 3.87500% 17-30.04.28	1 800 000.00	1 693 692.00	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	4 261 000.00	3 577 919.09	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	3 240 000.00	3 048 645.60	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	6 966 000.00	5 860 147.50	0.10
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	3 540 000.00	3 176 289.79	0.06
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	1 904 000.00	1 762 989.76	0.03
USD MODERNA OVE PTE LTD-REG-S STEP-UP 17-30.04.27	2 283 749.00	759 988.85	0.01
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	4 917 000.00	4 794 615.87	0.08
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	530 000.00	457 125.00	0.01
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	5 037 000.00	4 558 485.00	0.08
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	1 153 000.00	1 034 096.87	0.02
USD MOROCCO, KINGDOM OF-144A 5.95000% 23-08.03.28	1 558 000.00	1 579 812.00	0.03
USD MVM ENERGETIKA ZRT-REG-S 6.50000% 24-13.03.31	671 000.00	683 373.24	0.01
USD NAKILAT INC-REG-S 6.06700% 06-31.12.33	2 710 000.00	2 270 600.88	0.04
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 8.50000% 24-05.07.29	1 840 000.00	1 835 400.00	0.03
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	779 000.00	623 200.00	0.01
USD OI SA (PIK) * DEFAULTED * 10.00000% 18-27.07.25	1 100 000.00	5 500.00	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 20-28.10.27	4 850 000.00	5 039 453.13	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.37500% 20-28.10.32	3 625 000.00	4 056 601.57	0.07
USD OMGRID FUNDING LTD-REG-S 5.19600% 17-16.05.27	4 397 000.00	4 321 151.75	0.08
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1 843 000.00	1 884 467.50	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 97-30.09.27	300 000.00	326 100.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	171 000.00	174 505.50	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	2 162 000.00	2 161 329.78	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	453 000.00	301 245.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	3 900 000.00	3 852 459.00	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-17.03.28	2 767 000.00	2 595 805.71	0.05
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16.04.50	632 000.00	436 870.00	0.01
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	6 520 000.00	6 470 448.00	0.11
USD PELABUHAN INDONESIA PERSERO PT-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	1 800 000.00	1 784 812.50	0.03
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	910 000.00	872 335.10	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 4.12500% 15-25.08.27	650 000.00	636 390.63	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	945 000.00	1 163 531.25	0.02
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.55000% 21-09.06.31	2 040 000.00	1 749 300.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 9.75000% 12-17.05.35	3 088 000.00	379 824.00	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 6.00000% 14-16.05.24	33 023 021.00	3 764 624.39	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	300 000.00	346 031.25	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	500 000.00	554 430.00	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	1 086 000.00	938 711.25	0.02
USD PHOENIX LEAD LTD-REG-S-SUB 4.85000% 17-PRP	700 000.00	582 183.00	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04.10.33	1 474 000.00	1 456 684.92	0.03
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53	11 219 000.00	11 054 305.08	0.19
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	960 000.00	932 700.00	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	200 000.00	194 625.00	0.00
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 1.950000% 20-27.10.25	1 780 000.00	1 706 575.00	0.03
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S * DEFAULTED * 7.30000% 21-13.01.25	250 000.00	1 250.00	0.00
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	20 761 000.00	17 990 704.07	0.32
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	17 400 000.00	1.74	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.25000% 17-23.06.27	8 000 000.00	0.80	0.00
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 CAPITAL I BV-REG-S 2.15000% 20-14.09.30	1 609 000.00	1 372 175.32	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN19-08.08.25	2 845 000.00	2 824 637.76	0.05
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKIK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	2 613 000.00	2 577 071.25	0.05
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.72300% 18-27.09.28	2 089 000.00	2 076 596.56	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16.01.50	393 000.00	368 191.87	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	7 228 000.00	6 071 520.00	0.11
USD SEPLAT ENERGY PLC-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	8 919 000.00	8 775 404.10	0.15
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.23400% 19-23.10.29	1 390 000.00	1 248 386.80	0.02
USD SISECAM UK PLC-REG-S 8.25000% 24-02.05.29	4 245 000.00	4 325 909.70	0.08
USD SISECAM UK PLC-REG-S 8.62500% 24-02.05.32	12 393 000.00	12 634 663.50	0.22
USD SNB FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29.01.27	1 271 000.00	1 207 450.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SNB SUKUK LTD-REG-S 2.34200% 22-19.01.27	900 000.00	846 562.50	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	7 162 000.00	6 687 517.50	0.12
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.00000% 16-12.10.46	12 506 000.00	9 004 320.00	0.16
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-22.06.30	5 580 000.00	5 391 675.00	0.10
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	2 060 000.00	1 712 375.00	0.03
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	22 647 000.00	22 859 315.62	0.40
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED * 6.85000% 15-03.11.25	200 000.00	113 500.00	0.00
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	2 560 000.00	2 362 400.00	0.04
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	13 272 000.00	13 711 635.01	0.24
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED * 7.95000% 19-11.10.23	200 000.00	28 000.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	424 510.00	53 063.75	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	425 026.00	46 786.86	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	575 790.00	59 018.48	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	657 731.00	63 306.61	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	659 277.00	58 576.76	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	605 325.00	49 939.32	0.00
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 23-15.07.33	1 827 000.00	1 768 188.87	0.03
USD TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	225 000.00	215 718.75	0.00
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	300 000.00	290 250.00	0.01
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.85100% 18-01.11.28	500 000.00	502 187.50	0.01
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR-REG-S 8.50000% 24-24.07.31	1 550 000.00	1 553 487.50	0.03
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 7.37500% 24-13.02.34	1 270 000.00	1 266 190.00	0.02
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 7.00000% 18-01.03.25	120 000.00	115 800.00	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 15-14.04.26	2 140 000.00	2 079 812.50	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.12500% 18-24.10.28	3 049 000.00	3 015 651.56	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	6 860 000.00	6 426 962.50	0.11
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 7.62500% 06-21.03.36	4 199 364.00	5 049 735.21	0.09
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	1 788 869.00	1 727 376.63	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	5 077 162.00	4 745 572.55	0.08
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	250 000.00	268 125.00	0.00
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	190 000.00	224 082.20	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S STEP-UP 21-09.12.28	1 000 000.00	836 850.00	0.01
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 13.87500% 20-21.01.27	1 100 000.00	519 746.55	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED * 11.75000% 11-21.10.26	7 817 600.00	1 407 168.00	0.02
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED * 9.00000% 08-07.05.23	378 000.00	58 968.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED * 9.25000% 08-07.05.28	14 397 000.00	2 469 085.50	0.04
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED * 12.75000% 10-23.08.22	2 305 600.00	406 938.40	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED * 11.95000% 11-05.08.31	23 344 300.00	4 155 285.40	0.07
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED * 7.00000% 07-31.03.38	550 000.00	79 750.00	0.00
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED * 9.25000% 97-15.09.27	1 002 000.00	179 859.00	0.00
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.50000% 23-06.10.28	7 497 000.00	7 707 853.12	0.14
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.37500% 24-14.02.31	3 800 000.00	3 915 187.49	0.07
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	310 000.00	254 683.60	0.00
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	2 924 000.00	2 159 695.64	0.04
USD YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-19.08.25	1 348 000.00	1 295 765.00	0.02
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED * 6.35000% 21-13.01.27	200 000.00	12 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED * 8.50000% 19-04.02.23	200 000.00	12 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED * 8.50000% 19-26.02.24	430 000.00	26 875.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED * 6.63000% 21-07.01.26	1 765 000.00	11 031.25	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED * 6.70000% 21-04.08.26	5 382 000.00	30 246.84	0.00
USD ZHENRO PROPER GRP LTD-REG-S *DEFAULTED * 9.15000% 19-06.05.23	200 000.00	1 154.00	0.00
USD ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA AS-REG-S 9.37500% 23-12.11.26	1 852 000.00	1 957 332.50	0.03
米ドル合計		652 135 770.13	11.48
債券、固定利付債合計		706 031 913.74	12.43

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
債券、ゼロ・クーポン			
USD			
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 0.00000% 23-31.01.31	11 260.00	225.20	0.00
米ドル合計		225.20	0.00
債券、ゼロ・クーポン合計		225.20	0.00
債券、変動利付債			
EUR			
EUR POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI-REG-S 4.500%/VAR 24-27.03.28	610 000.00	661 731.20	0.01
ユーロ合計		661 731.20	0.01
USD			
USD AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	1 580 000.00	1 439 972.50	0.03
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	1 776 000.00	1 688 435.51	0.03
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB 6.800%/VAR 21-22.06.31	200 000.00	196 812.00	0.00
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	6 212 000.00	4 769 884.20	0.08
USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.625%/VAR 19-18.12.29	6 426 000.00	6 351 715.43	0.11
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	6 261 000.00	5 873 600.63	0.10
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	5 654 000.00	5 351 369.65	0.09
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	4 882 000.00	5 269 630.80	0.09
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24.06.30	900 000.00	878 481.00	0.02
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400 000.00	393 400.00	0.01
USD DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1 691 000.00	1 687 300.94	0.03
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 652 000.00	1 637 545.00	0.03
USD FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	950 000.00	918 531.25	0.02
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.045%/VAR 17-PRP	780 000.00	774 540.00	0.01
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	2 910 000.00	2 807 247.90	0.05
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	7 324 000.00	6 852 517.50	0.12
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S* DEFAULTED* 10.875%/VAR 20-PRP	920 000.00	18 400.00	0.00
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	2 610 000.00	2 578 680.00	0.05
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	13 111 000.00	12 772 998.42	0.22
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	3 190 000.00	2 985 640.62	0.05
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	13 431 000.00	13 363 845.00	0.23
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	2 580 000.00	2 464 706.26	0.04
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	200 000.00	171 103.47	0.00
USD OVERSEA-CHINESE BNKG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	3 840 000.00	3 799 130.88	0.07
USD POWERCHINA ROADBRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/ VAR 21-PRP	394 000.00	379 595.36	0.01
USD RIYAD BANK LTD-REG-S 3.174%/VAR 20-25.02.30	430 000.00	423 012.50	0.01
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%VAR 21-PRP	300 000.00	283 125.00	0.00
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.700%/VAR 20-PRP	440 000.00	424 265.60	0.01
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	920 000.00	863 530.40	0.02
USD TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 21-PRP	300 000.00	284 787.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	7 221 000.00	4 404 810.00	0.08
USD URUGUAY, REPUBLIC OF (PIK) 7.87500% 03-15.01.33	2 318 745.00	2 772 059.65	0.05
USD ZHENRO PROPERT GRP LTD-REG-S* DEFAULTED* 10.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	1 374.00	0.00
米ドル合計		94 882 048.47	1.67
債券、変動利付債合計		95 543 779.67	1.68
財務省証券（T-note）、固定利付債			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	20 230 000.00	16 771 934.38	0.30
米ドル合計		16 771 934.38	0.30
財務省証券（T-note）、固定利付債合計		16 771 934.38	0.30

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
USD			
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	102 740.00	3 676.04	0.00
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	44 000.00	1 540.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	810 112.00	54 326.11	0.00
米ドル合計		59 542.15	0.00
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		59 542.15	0.00

転換社債型新株予約権付社債、ゼロ・クーポン

USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	864 000.00	159 200.64	0.00
米ドル合計		159 200.64	0.00
転換社債型新株予約権付社債、ゼロ・クーポン合計		159 200.64	0.00
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		5 129 867 985.98	90.34

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 0.00000% 29.02.24-29.08.24	2 915 000.00	2 903 040.40	0.05
USD UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.02.24-15.08.24	7 607 900.00	7 592 321.84	0.13
USD UNITED STATES TB 0.00000% 16.04.24-13.08.24	10 850 000.00	10 830 894.99	0.19
USD UNITED STATES TB 0.00000% 23.04.24-20.08.24	10 270 000.00	10 241 366.52	0.18
USD UNITED STATES TB 0.00000% 14.05.24-10.09.24	3 410 000.00	3 390 019.92	0.06
USD UNITED STATES TB 0.00000% 21.05.24-17.09.24	13 760 000.00	13 665 291.43	0.24
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	12 810 000.00	12 731 062.35	0.23
米ドル合計		61 353 997.45	1.08
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		61 353 997.45	1.08

ノート、固定利付債

USD			
USD 3R LUX SARL-REG-S 9.75000% 24-05.02.31	556 000.00	590 227.36	0.01
USD ACU PETROLEO LUXEMBOURG-REG-S 7.50000% 22-13.01.32	6 865 000.00	6 348 179.49	0.11
USD AGROSUPER SA-REG-S 4.60000% 22-20.01.32	826 000.00	733 075.00	0.01
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.03.44	6 203 000.00	6 482 135.00	0.11
USD AMBIPAR LUX SARL-REG-S 9.87500% 24-06.02.31	1 800 000.00	1 765 749.17	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	1 430 000.00	1 429 556.70	0.03
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-144A 4.05000% 21-27.04.26	2 280 000.00	2 167 140.00	0.04
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	770 000.00	886 146.80	0.02
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	11 266 000.00	4 458 542.03	0.08
USD C&W SENIOR FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	460 000.00	447 207.40	0.01
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27.04.31	850 000.00	688 234.38	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 3.87500% 18-02.11.27	1 900 000.00	1 790 693.00	0.03
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	200 000.00	170 000.00	0.00
USD CHILE ELECTRICITY LUX MPC SARL-REG-S 6.01000% 23-20.01.33	3 597 000.00	3 552 467.70	0.06
USD CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-144A 4.37500% 21-22.07.31	2 970 000.00	2 401 059.37	0.04
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	550 000.00	484 171.88	0.01
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 12.00000% 24-15.02.31	1 752 000.00	1 729 650.09	0.03
USD CSN RESOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	1 207 000.00	1 008 991.65	0.02
USD DIGICEL INTERMEDIATE HOLDINGS LTD (PIK) STEP UP 24-25.05.27	2 536 182.00	2 517 160.64	0.04
USD DIGICEL MIDCO LTD / DIFL US II LLC 10.50000% 24-25.11.28	753 089.00	599 880.57	0.01
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.95000% 24-30.07.34	2 145 000.00	2 141 782.50	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	3 152 000.00	3 100 780.00	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	545 000.00	542 275.00	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	2 110 000.00	2 222 104.30	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	2 880 000.00	2 833 200.00	0.05
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.62500% 23-01.06.31	8 063 000.00	8 022 685.00	0.14
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 9.37500% 24-01.03.29	3 370 000.00	3 549 048.10	0.06
USD GOLOMT BANK-REG-S 11.00000% 24-20.05.27	2 655 000.00	2 660 814.45	0.05
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.05000% 24-06.08.31	6 018 000.00	6 014 389.20	0.11
USD INRETAIL CONSUMER-REG-S 3.25000% 21-22.03.28	6 870 000.00	6 281 790.60	0.11
USD INTERCHILE SA-144A 4.50000% 21-30.06.56	904 000.00	757 226.56	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	240 000.00	238 680.00	0.00
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	400 000.00	367 500.00	0.01
USD JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO 3.62500% 23-15.01.32	655 000.00	572 394.68	0.01
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	301 688.90	0.01
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	550 000.00	449 109.38	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26.01.50	810 000.00	627 750.00	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	3 686 000.00	2 856 650.00	0.05
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	12 025 000.00	8 939 650.53	0.16
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	1 659 000.00	1 643 239.50	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	44 608 469.00	5 129 973.94	0.09
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	1 652 000.00	1 615 342.12	0.03
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	4 055 082.00	3 757 033.47	0.07
USD SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15.06.28	2 733 000.00	2 458 880.10	0.04
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 24-02.04.34	5 099 000.00	5 084 722.80	0.09
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	4 987 000.00	4 141 703.50	0.07
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5 470 000.00	5 264 875.00	0.09
米ドル合計		121 825 557.86	2.15
ノート、固定利付債合計		121 825 557.86	2.15
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD DELTA MERLIN DUNIA TE 0.00000% 21-26.06.32	1 055 000.00	56 790.65	0.00
米ドル合計		56 790.65	0.00
ノート、ゼロ・クーポン合計		56 790.65	0.00
ノート、変動利付債			
USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SA/GUATE-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-29.01.31	3 130 000.00	2 989 150.00	0.05
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	900 000.00	875 817.00	0.02
米ドル合計		3 864 967.00	0.07
ノート、変動利付債合計		3 864 967.00	0.07
中期債券、固定利付債			
USD			
USD JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	990 000.00	941 737.50	0.02
米ドル合計		941 737.50	0.02
中期債券、固定利付債合計		941 737.50	0.02
債券、固定利付債			
USD			
USD CENTRAL CHINA REAL *DEFAULTED* 7.25000% 23-28.04.25	1 540 000.00	30 723.00	0.00
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE *DEFAULTED* 7.90000% 23-07.11.25	1 355 000.00	32 520.00	0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-144A 3.35000% 22-19.01.32	2 010 000.00	1 763 775.00	0.03
USD CONTINUUM GREEN ENERGY IND/CO-ISS-REG-S 7.50000% 24-26.06.33	2 370 000.00	2 390 737.50	0.04
USD IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	6 203 000.00	6 354 229.14	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 9.00000% 11-17.11.21	2 611 961.00	313 435.32	0.01
USD	PETROLIAM NASIONALBERHAD-144A 7.62500% 96-15.10.26	3 230 000.00	3 411 138.40	0.06
USD	REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 5.12500% 17-01.09.29	1 470 000.00	1 436 410.50	0.02
USD	SAEL/SPREPL/SSSPL/JGPEPL/SKREPL-REG-S 7.80000% 24-31.07.31	3 281 000.00	3 308 691.64	0.06
USD	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	1 150 000.00	1 104 000.00	0.02
米ドル合計			20 145 660.50	0.35
債券、固定利付債合計			20 145 660.50	0.35
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計			208 188 710.96	3.67

その他の譲渡性のある有価証券

ノート、固定利付債

USD				
USD	OI SA-REG-S (PIK) 12.50000% 24-15.12.24	1 058 638.36	1 053 345.17	0.02
USD	OI SA-REG-S (PIK) 12.50000% 24-15.12.24	1 368 936.54	1 362 091.86	0.02
米ドル合計			2 415 437.03	0.04
ノート、固定利付債合計			2 415 437.03	0.04
その他の譲渡性のある有価証券合計			2 415 437.03	0.04
投資有価証券合計			5 340 472 133.97	94.05

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 06.09.24	-942.00	-3 061 076.95	-0.05
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.09.24	-233.00	-441 972.93	-0.01
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.09.24	-269.00	-196 368.68	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.09.24	-150.00	-1 008 214.21	-0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	584.00	574 181.52	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 286.00	1 490 723.30	0.03
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.24	1 295.00	2 781 633.21	0.05
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-672.00	-1 482 481.84	-0.03
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	2 432.00	3 053 987.72	0.05
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	377.00	858 856.25	0.02
債券に係る金融先物合計			2 569 267.39	0.05
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			2 569 267.39	0.05

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品

クレジット・デフォルト・スワップ*

USD	ICE/SAUDI GOVERNMENT INT TP CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 23-20.12.28	-1 350 000.00	-27 084.98	0.00
USD	GS/MARKIT CDX.EM.S4I VI CDI PAY 1.00000% 24-20.06.29	-27 645 000.00	783 517.67	0.01
USD	ICE/MARKIT CDX.EM HY.4I TP PAY 1.00000% 24-20.06.29	-5 468 000.00	404 271.72	0.01
USD	ICE/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 23-20.06.28	2 715 000.00	-115 310.32	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計			1 045 394.09	0.02
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない派生商品合計			1 045 394.09	0.02
派生商品合計			3 614 661.48	0.07

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面		米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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	129 589 612.37	EUR	119 160 539.00	4.9.2024	441 832.31 0.01
USD	5 166 120.62	EUR	4 733 000.00	4.9.2024	36 432.15 0.00
USD	3 412 434.84	EUR	3 127 831.00	4.9.2024	22 449.92 0.00
EUR	1 082 000.00	USD	1 165 449.79	18.9.2024	8 027.00 0.00
EUR	1 012 000.00	USD	1 090 084.30	18.9.2024	7 474.40 0.00
EUR	1 620 000.00	USD	1 747 421.75	18.9.2024	9 539.80 0.00
EUR	3 038 000.00	USD	3 307 519.21	18.9.2024	-12 674.02 0.00
EUR	770 000.00	USD	830 649.05	18.9.2024	4 449.96 0.00
USD	98 227 580.00	EUR	91 400 000.00	18.9.2024	-899 757.08 -0.02
USD	535 270.91	EUR	499 000.00	18.9.2024	-5 916.63 0.00
USD	961 403.84	EUR	892 000.00	18.9.2024	-6 009.56 0.00
USD	9 628 049.93	EUR	8 933 000.00	18.9.2024	-60 183.13 0.00
USD	6 148 794.92	EUR	5 728 000.00	18.9.2024	-63 474.08 0.00
USD	17 616 595.69	EUR	16 435 495.00	4.9.2024	-196 412.80 0.00
EUR	440 000.00	USD	473 044.18	18.9.2024	4 155.25 0.00
USD	5 239 251.82	EUR	4 862 000.00	18.9.2024	-33 801.93 0.00
EUR	608 000.00	USD	655 445.04	18.9.2024	3 957.81 0.00
USD	11 117 582.47	EUR	10 305 966.00	4.9.2024	-52 160.81 0.00
USD	270 442.58	EUR	250 000.00	18.9.2024	-693.46 0.00
USD	849 239.23	EUR	784 000.00	18.9.2024	-1 043.40 0.00
USD	5 542 107.72	EUR	5 110 071.61	15.8.2024	9 119.05 0.00
USD	840 583.54	EUR	775 055.68	15.8.2024	1 383.11 0.00
USD	2 659 425.44	EUR	2 448 000.00	18.9.2024	4 461.31 0.00
USD	2 611 846.35	EUR	2 405 000.00	18.9.2024	3 517.62 0.00
USD	2 059 836.32	EUR	1 888 000.00	18.9.2024	12 216.93 0.00
USD	1 518 375.44	EUR	1 392 278.20	15.8.2024	10 870.24 0.00
AUD	153 590 885.04	USD	104 230 000.00	23.8.2024	-3 878 308.59 -0.07
EUR	1 803 784 374.09	USD	1 972 146 000.00	23.8.2024	-18 318 527.16 -0.32
CHF	686 626 681.76	USD	771 067 000.00	23.8.2024	10 921 111.63 0.19
GBP	60 861 075.74	USD	79 046 000.00	23.8.2024	-856 712.11 -0.02
SGD	21 256 972.30	USD	15 867 000.00	23.8.2024	42 905.10 0.00
JPY	891 123 382.00	USD	5 672 000.00	23.8.2024	269 638.91 0.01
EUR	220 000.00	USD	240 460.22	18.9.2024	-1 860.50 0.00
USD	840 617.24	EUR	770 000.00	18.9.2024	5 518.23 0.00
EUR	26 000.00	USD	28 518.88	18.9.2024	-320.73 0.00
EUR	33 799 646.66	USD	37 000 000.00	23.8.2024	-388 817.88 -0.01
EUR	547 000.00	USD	598 512.36	18.9.2024	-5 266.70 0.00
EUR	1 114 000.00	USD	1 215 544.11	18.9.2024	-7 361.91 0.00
USD	2 857 534.96	EUR	2 618 000.00	18.9.2024	18 198.32 0.00
EUR	666 000.00	USD	724 679.33	18.9.2024	-2 372.91 0.00
EUR	1 107 000.00	USD	1 204 889.91	18.9.2024	-4 299.51 0.00
USD	1 931 896.51	EUR	1 775 000.00	18.9.2024	6 830.61 0.00
USD	71 314 379.75	EUR	65 381 049.51	24.10.2024	282 575.90 0.01
EUR	1 211 000.00	USD	1 313 643.27	18.9.2024	-260.28 0.00
先渡為替契約合計					-12 669 569.62 -0.22
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					287 598 927.24 5.06
当座借越およびその他の短期負債					-2 942 544.36 -0.05
その他の資産および負債					62 273 277.67 1.09
純資産総額					5 678 346 886.38 100.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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 GOLDMAN SACHS GRP 5% BDS 31/12/49 USD1000	2 982 000.00	2 988 500.76	0.06
USD TRUIST FINL CORP 5.05%-FR SUB PERP USD1000 ' G	1 256 000.00	1 262 707.04	0.02
アメリカ合衆国合計		4 251 207.80	0.08
株式合計		4 251 207.80	0.08
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD MIDOCEAN CREDIT CLO III -144A 3M LIBOR+112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	1 021 632.63	0.02
米ドル合計		1 021 632.63	0.02
アセット・バック証券、変動利付債合計		1 021 632.63	0.02
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	1 977 523.90	0.04
ユーロ合計		1 977 523.90	0.04
USD			
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	2 130 000.00	2 077 641.85	0.04
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	7 800 000.00	7 318 233.00	0.13
USD ABBVIE INC 3.60000% 15-14.05.25	3 358 000.00	3 315 860.49	0.06
USD ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 730 000.00	1 545 374.04	0.03
USD ABBVIE INC 4.80000% 24-15.03.27	5 697 000.00	5 734 828.31	0.10
USD ABBVIE INC 4.95000% 24-15.03.31	1 460 000.00	1 488 686.58	0.03
USD ADOBE INC 4.80000% 24-04.04.29	3 800 000.00	3 868 060.28	0.07
USD AEP TEXAS INC 2.10000% 20-01.07.30	9 100 000.00	7 780 101.42	0.14
USD AEP TEXAS INC 4.70000% 22-15.05.32	3 225 000.00	3 128 092.27	0.06
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	625 000.00	623 659.89	0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.45000% 18-01.10.25	500 000.00	495 572.67	0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	640 000.00	645 363.51	0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 1.75000% 21-30.01.26	4 600 000.00	4 376 928.01	0.08
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	10 860 000.00	10 048 909.28	0.18
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	3 720 000.00	3 274 724.30	0.06
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 5.75000% 23-06.06.28	1 560 000.00	1 600 972.91	0.03
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	993 732.05	0.02
USD AGCO CORP 5.45000% 24-21.03.27	415 000.00	420 659.40	0.01
USD AGCO CORP 5.80000% 24-21.03.34	4 181 000.00	4 258 672.36	0.08
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04.06.30	3 150 000.00	2 731 248.51	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12.03.31	4 500 000.00	3 841 836.44	0.07
USD AGREE LP 5.62500% 24-15.06.34	1 044 000.00	1 059 990.84	0.02
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15.08.26	2 570 000.00	2 413 980.47	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	1 120 000.00	1 104 222.10	0.02
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 19-01.10.29	4 825 000.00	4 454 143.99	0.08
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.04.27	1 270 000.00	1 218 904.80	0.02
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.12.27	1 604 000.00	1 539 467.17	0.03
USD AIR LEASE CORP 3.75000% 19-01.06.26	3 725 000.00	3 635 596.95	0.07
USD AIR LEASE CORP 4.62500% 18-01.10.28	2 500 000.00	2 466 030.85	0.04
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	1 000 857.92	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75000% 19-15.12.29	3 100 000.00	2 781 365.72	0.05
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 1.87500% 20-01.02.33	3 500 000.00	2 710 858.92	0.05
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.95000% 22-15.03.34	5 930 000.00	4 936 889.14	0.09
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2 571 000.00	2 177 457.03	0.04
USD ALLSTATE CORP 5.25000% 23-30.03.33	3 423 000.00	3 491 766.02	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	7 500 000.00	7 506 209.70	0.14

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	2 892 000.00	3 254 325.41	0.06
USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	4 295 000.00	4 349 216.08	0.08
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.26	3 950 000.00	3 854 359.60	0.07
USD AMCOR FINANCE USA INC 5.62500% 23-26.05.33	935 000.00	963 211.93	0.02
USD AMCOR FLEXIBLES NORTH AMERICA INC 2.63000% 20-19.06.30	3 670 000.00	3 220 595.22	0.06
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01.02.31	1 340 000.00	1 124 869.78	0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04.03.27	3 165 000.00	3 001 284.27	0.05
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 3.62500% 22-15.04.32	720 000.00	645 652.58	0.01
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	9 500 000.00	9 562 132.57	0.17
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26	1 990 000.00	1 923 724.20	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.12500% 16-15.01.27	1 640 000.00	1 573 835.25	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.55000% 17-15.07.27	4 000 000.00	3 854 900.40	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	4 048 000.00	3 855 511.00	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 1.87500% 20-15.10.30	4 372 000.00	3 658 040.77	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 2.70000% 21-15.04.31	1 650 000.00	1 432 286.67	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 1.45000% 21-15.09.26	3 765 000.00	3 505 312.89	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 4.05000% 22-15.03.32	4 375 000.00	4 110 282.31	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 5.50000% 23-15.03.28	5 085 000.00	5 194 836.66	0.09
USD AMERICAN TOWER CORP 5.25000% 23-15.07.28	457 000.00	463 415.92	0.01
USD AMERICAN TOWER CORP 5.55000% 23-15.07.33	1 593 000.00	1 632 825.37	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 5.80000% 23-15.11.28	4 635 000.00	4 808 453.99	0.09
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	4 505 000.00	4 286 608.73	0.08
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01.06.29	5 670 000.00	5 375 259.91	0.10
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 5.15000% 24-01.03.34	2 100 000.00	2 133 646.48	0.04
USD AMGEN INC 1.65000% 21-15.08.28	7 550 000.00	6 724 907.00	0.12
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	5 845 000.00	5 493 384.91	0.10
USD AMGEN INC 2.30000% 20-25.02.31	1 443 000.00	1 239 712.79	0.02
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	9 000 000.00	8 623 831.86	0.16
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02.11.27	1 464 000.00	1 399 391.32	0.03
USD AMGEN INC 4.20000% 22-01.03.33	5 069 000.00	4 791 029.73	0.09
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	1 816 000.00	1 864 310.97	0.03
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	4 150 000.00	4 217 622.51	0.08
USD AMGEN INC 5.60000% 23-02.03.43	1 520 000.00	1 534 652.97	0.03
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	5 145 000.00	4 622 333.50	0.08
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.75000% 24-05.04.34	3 775 000.00	3 832 795.25	0.07
USD AON CORP / AON GLOBAL HOLDINGS PLC 2.05000% 21-23.08.31	3 430 000.00	2 840 993.68	0.05
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15.10.28	2 965 000.00	2 840 147.40	0.05
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	2 050 000.00	1 770 570.46	0.03
USD APPLE INC 3.35000% 22-08.08.32	3 965 000.00	3 678 312.26	0.07
USD APPLIED MATERIALS INC 1.75000% 20-01.06.30	6 067 000.00	5 237 479.84	0.09
USD APPLIED MATERIALS INC 4.80000% 24-15.06.29	1 959 000.00	1 991 026.16	0.04
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 3.25000% 20-27.03.30	3 993 000.00	3 724 558.75	0.07
USD ARES CAPITAL CORP 3.87500% 20-15.01.26	5 150 000.00	5 018 906.91	0.09
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 6.50000% 23-15.02.34	900 000.00	976 650.94	0.02
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.37500% 17-15.08.27	2 000 000.00	1 954 565.88	0.04
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 5.95000% 23-15.10.33	6 035 000.00	6 198 432.03	0.11
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	3 130 000.00	2 831 339.78	0.05
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.80000% 24-26.02.27	2 413 000.00	2 429 638.09	0.04
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	4 250 000.00	4 313 457.22	0.08
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.00000% 24-26.02.34	1 305 000.00	1 327 764.71	0.02
USD ASTRAZENECA PLC 1.37500% 20-06.08.30	5 700 000.00	4 774 195.91	0.09
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	3 875 000.00	3 498 797.02	0.06
USD AT&T INC 1.70000% 21-25.03.26	5 050 000.00	4 796 030.45	0.09
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	645 000.00	604 924.45	0.01
USD AT&T INC 2.55000% 21-01.12.33	10 000 000.00	8 177 807.50	0.15
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1 935 000.00	1 522 520.68	0.03
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	3 485 000.00	3 436 769.55	0.06
USD ATLASSIAN CORP 5.50000% 24-15.05.34	4 190 000.00	4 250 822.33	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ATMOS ENERGY CORP 5.90000% 23-15.11.33	3 000 000.00	3 200 981.64	0.06
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	1 800 000.00	1 778 593.68	0.03
USD AUTOZONE INC 4.50000% 23-01.02.28	4 934 000.00	4 894 779.39	0.09
USD AUTOZONE INC 5.10000% 24-15.07.29	4 000 000.00	4 047 698.76	0.07
USD AUTOZONE INC 5.40000% 24-15.07.34	1 519 000.00	1 536 879.45	0.03
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2 190 000.00	2 172 499.38	0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	8 500 000.00	8 364 113.73	0.15
USD AVERY DENNISON CORP 5.75000% 23-15.03.33	1 100 000.00	1 153 235.80	0.02
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 3.25000% 20-15.02.27	1 850 000.00	1 757 113.59	0.03
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406 000.00	400 113.00	0.01
USD BAKER HUGHES A GE CO/ CO-OBLIGATOR 4.48600% 20-01.05.30	4 013 000.00	3 980 481.57	0.07
USD BALL CORP 6.00000% 23-15.06.29	2 338 000.00	2 360 744.06	0.04
USD BALTIMORE GAS AND ELECTRIC CO 5.30000% 24-01.06.34	3 000 000.00	3 061 573.65	0.06
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 1.12500% 20-18.09.25	5 600 000.00	5 351 900.57	0.10
USD BANCO SANTANDER SA 1.84900% 21-25.03.26	2 600 000.00	2 463 765.80	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 3.49000% 20-28.05.30	1 000 000.00	919 867.22	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800 000.00	784 723.13	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 5.29400% 22-18.08.27	4 200 000.00	4 226 054.79	0.08
USD BANCO SANTANDER SA 5.58800% 23-08.08.28	6 400 000.00	6 558 377.41	0.12
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 6.92100% 23-08.08.33	1 400 000.00	1 501 107.83	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	3 600 000.00	3 586 309.78	0.06
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	800 000.00	687 322.29	0.01
USD BANK OF MONTREAL 5.37000% 24-04.06.27	3 751 000.00	3 821 796.48	0.07
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 4.85000% 23-01.02.30	5 976 000.00	6 005 662.23	0.11
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 5.45000% 24-01.08.29	2 148 000.00	2 211 888.33	0.04
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 5.35000% 23-07.12.26	9 815 000.00	9 932 743.09	0.18
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	8 000 000.00	7 908 609.44	0.14
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5 040 000.00	4 993 185.15	0.09
USD BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	730 000.00	738 090.46	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16-12.05.26	8 106 000.00	8 090 166.56	0.15
USD BATH & BODY WORKS INC 6.87500% 15-01.11.35	3 125 000.00	3 166 140.62	0.06
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	4 245 000.00	4 194 251.75	0.08
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	400 000.00	397 321.01	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	2 650 000.00	2 221 618.17	0.04
USD BIDVEST GROUP UK PLC/THE-144A 3.625000% 21-23.09.26	951 000.00	902 261.25	0.02
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1 185 000.00	1 173 238.36	0.02
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	6 926 000.00	6 952 749.11	0.13
USD BOOKING HOLDINGS INC 3.55000% 17-15.03.28	5 075 000.00	4 910 807.71	0.09
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.65000% 16-01.02.26	3 500 000.00	3 403 104.57	0.06
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	127 000.00	110 165.05	0.00
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.81200% 23-13.02.33	9 030 000.00	8 943 590.21	0.16
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 5.01700% 24-17.11.27	3 197 000.00	3 241 928.95	0.06
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	5 000 000.00	4 325 000.00	0.08
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	2 274 000.00	2 213 767.54	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.95000% 22-15.03.32	1 865 000.00	1 652 388.67	0.03
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.10000% 24-22.02.31	9 554 000.00	9 792 802.71	0.18
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.20000% 24-22.02.34	3 725 000.00	3 814 923.18	0.07
USD BRITISH AIRW CL AA PASS THR TRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1 500 000.00	858 571.40	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	3 730 000.00	3 480 821.53	0.06
USD BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.85000% 15-01.02.25	417 000.00	412 910.18	0.01
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 834 000.00	6 699 365.90	0.12
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	618 000.00	593 535.65	0.01
USD BROADCOM INC 5.05000% 24-12.07.29	3 895 000.00	3 942 975.22	0.07
USD BROADCOM INC 5.05000% 24-12.07.27	2 093 000.00	2 111 737.08	0.04
USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	2 405 000.00	2 436 213.49	0.04
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 2.90000% 19-01.12.29	4 567 000.00	4 164 506.59	0.08
USD BROADSTONE NET LEASE 2.60000% 21-15.09.31	3 580 000.00	2 938 357.38	0.05
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2 055 000.00	1 931 901.80	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.25000% 16-15.08.26	3 140 000.00	3 039 505.65	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.75000% 17-25.09.27	3 035 000.00	2 939 413.76	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 1.63000% 20-17.08.25	3 408 000.00	3 284 683.53	0.06
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 5.85000% 23-03.11.26	2 675 000.00	2 739 614.14	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.00100% 23-28.04.28	7 544 000.00	7 609 891.49	0.14
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.26000% 24-08.04.29	7 611 000.00	7 737 508.91	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	3 000 000.00	2 964 920.82	0.05
USD CARGILL INC-144A 4.50000% 23-24.06.26	4 758 000.00	4 743 634.31	0.09
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	3 500 000.00	3 153 206.84	0.06
USD CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	6 812 000.00	5 959 332.21	0.11
USD CCO LLC/CAPITAL 2.30000% 20-01.02.32	9 000 000.00	7 113 446.73	0.13
USD CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	3 314 000.00	2 781 127.52	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 450 000.00	1 394 129.19	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	3 390 000.00	3 398 676.71	0.06
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 480 000.00	2 234 309.88	0.04
USD CENTENE CORP 2.62500% 21-01.08.31	470 000.00	391 765.09	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	5 312 000.00	4 643 118.80	0.08
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	4 800 000.00	3 327 591.36	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 4.40000% 22-01.04.33	3 500 000.00	3 167 345.58	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	1 593 000.00	1 628 439.31	0.03
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	4 075 000.00	4 179 868.57	0.08
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.85000% 24-22.01.29	1 724 000.00	1 726 155.00	0.03
USD CHOICE HOTELS INTERNATIONAL INC 5.85000% 24-01.08.34	5 230 000.00	5 255 483.91	0.10
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 5.60000% 22-15.11.32	3 760 000.00	3 971 754.32	0.07
USD CIGNA GROUP/THE 1.25000% 21-15.03.26	3 326 000.00	3 139 670.63	0.06
USD CIGNA GROUP/THE 2.37500% 21-15.03.31	1 970 000.00	1 689 300.12	0.03
USD CIGNA GROUP/THE 2.40000% 20-15.03.30	4 638 000.00	4 110 663.31	0.07
USD CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28	8 634 000.00	8 514 165.52	0.15
USD CIGNA GROUP/THE 5.68500% 23-15.03.26	4 600 000.00	4 600 792.12	0.08
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	2 820 000.00	2 884 127.28	0.05
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	2 005 000.00	1 935 923.40	0.03
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 800 000.00	1 755 103.18	0.03
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	1 825 000.00	1 793 188.70	0.03
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	12 510 000.00	12 350 599.71	0.22
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	4 250 000.00	4 219 153.97	0.08
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.25000% 20-28.04.25	3 200 000.00	3 119 613.89	0.06
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.30000% 15-03.12.25	7 323 000.00	7 230 137.84	0.13
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 21 LTD-144A 2.50000% 21-15.04.31	8 451 000.00	7 287 121.44	0.13
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	975 000.00	966 106.78	0.02
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.10000% 24-20.04.29	1 475 000.00	1 492 086.22	0.03
USD COCA-COLA CO/THE 1.00000% 20-15.03.28	2 622 000.00	2 342 253.26	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	1 700 000.00	1 773 100.00	0.03
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ ISSUING-REG-S 4.15000% 16-15.08.26	3 030 000.00	2 977 913.21	0.05
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	1 945 000.00	1 759 967.77	0.03
USD COMCAST CORP 4.25000% 13-15.01.33	6 515 000.00	6 222 751.11	0.11
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15.08.35	2 930 000.00	2 778 627.09	0.05
USD COMMONWEALTH EDISON CO 5.30000% 24-01.06.34	5 000 000.00	5 134 045.50	0.09
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01.11.28	2 720 000.00	2 718 322.77	0.05
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	7 795 000.00	7 748 756.87	0.14
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	2 690 000.00	2 751 342.52	0.05
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-144A 5.95000% 24-30.04.29	2 273 000.00	2 301 412.50	0.04
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30.09.29	3 711 000.00	3 315 546.56	0.06
USD CROWN CASTLE INC 1.05000% 21-15.07.26	12 407 000.00	11 507 163.10	0.21
USD CROWN CASTLE INC 1.35000% 20-15.07.25	3 150 000.00	3 034 482.10	0.05
USD CROWN CASTLE INC 2.25000% 20-15.01.31	5 525 000.00	4 666 835.61	0.08
USD CROWN CASTLE INC 2.50000% 21-15.07.31	3 740 000.00	3 168 202.50	0.06
USD CROWN CASTLE INC 3.30000% 20-01.07.30	2 530 000.00	2 307 690.95	0.04
USD CROWN CASTLE INC 3.70000% 16-15.06.26	6 150 000.00	5 999 070.95	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CROWN CASTLE INC 5.10000% 23-01.05.33	1 500 000.00	1 492 384.90	0.03
USD CSX CORP 3.25000% 17-01.06.27	3 145 000.00	3 041 343.97	0.06
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15.02.29	1 315 000.00	1 285 865.24	0.02
USD CUMMINS INC 5.15000% 24-20.02.34	780 000.00	799 384.58	0.01
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	6 400 000.00	5 756 539.13	0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.75000% 20-01.04.30	6 000 000.00	5 646 207.84	0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	1 554 000.00	1 531 706.56	0.03
USD CVS HEALTH CORP 5.25000% 23-21.02.33	4 435 000.00	4 425 288.11	0.08
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	3 814 000.00	3 891 702.58	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.75000% 23-01.02.33	1 122 000.00	1 174 269.12	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 556 498.15	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.20000% 21-15.07.30	3 750 000.00	4 000 167.19	0.07
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.60000% 19-01.07.29	4 052 000.00	3 826 027.78	0.07
USD DISCOVER BANK 4.65000% 18-13.09.28	3 310 000.00	3 237 993.10	0.06
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 6.70000% 22-29.11.32	4 069 000.00	4 379 822.93	0.08
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	5 750 000.00	5 410 785.94	0.10
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	2 395 000.00	2 222 415.63	0.04
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	3 545 000.00	3 128 256.43	0.06
USD DOC DR LLC 4.30000% 17-15.03.27	3 515 000.00	3 467 533.27	0.06
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	5 050 000.00	4 992 932.63	0.09
USD ELEVANCE HEALTH INC 3.65000% 17-01.12.27	2 000 000.00	1 939 029.72	0.04
USD ELEVANCE HEALTH INC 2.87500% 19-15.09.29	4 065 000.00	3 729 449.49	0.07
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.15000% 24-15.06.29	965 000.00	984 435.29	0.02
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.37500% 24-15.06.34	1 030 000.00	1 056 700.73	0.02
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	8 860 000.00	8 747 025.26	0.16
USD ELI LILLY & CO 4.50000% 24-09.02.29	5 724 000.00	5 773 644.82	0.10
USD ELI LILLY & CO 4.70000% 23-27.02.33	2 516 000.00	2 527 261.36	0.05
USD ELI LILLY & CO 4.70000% 24-09.02.34	2 250 000.00	2 255 546.03	0.04
USD ELI LILLY & CO 5.00000% 23-27.02.26	6 225 000.00	6 225 009.53	0.11
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	183 042.00	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-144A 4.25000% 19-18.07.29	1 131 000.00	985 994.49	0.02
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	3 025 000.00	2 786 990.30	0.05
USD ENBRIDGE INC 6.20000% 23-15.11.30	835 000.00	892 404.31	0.02
USD ENEL AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	686 000.00	665 632.66	0.01
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	1 124 000.00	1 116 104.86	0.02
USD EQT CORP 5.70000% 22-01.04.28	935 000.00	953 163.31	0.02
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	6 445 000.00	6 517 093.77	0.12
USD EQUIFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	1 828 028.48	0.03
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6 425 000.00	6 139 380.03	0.11
USD EQUINIX INC 1.45000% 21-15.05.26	6 725 000.00	6 317 061.84	0.11
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15.05.28	4 845 000.00	4 379 424.28	0.08
USD EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5 700 000.00	4 906 951.19	0.09
USD EQUINIX INC 2.50000% 21-15.05.31	5 275 000.00	4 529 829.70	0.08
USD EQUINIX INC 3.90000% 22-15.04.32	190 000.00	177 130.10	0.00
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 3.56600% 19-01.05.29	6 070 000.00	5 758 138.51	0.10
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	7 700 000.00	6 377 510.52	0.12
USD EVERSOURCE ENERGY 1.40000% 21-15.08.26	10 000 000.00	9 308 476.40	0.17
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	6 145 000.00	5 853 404.45	0.11
USD EVERSOURCE ENERGY 5.50000% 24-01.01.34	880 000.00	886 667.11	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY 5.00000% 24-01.01.27	4 015 000.00	4 025 754.01	0.07
USD EXELON CORP 4.05000% 20-15.04.30	6 516 000.00	6 271 231.48	0.11
USD EXELON CORP 5.30000% 23-15.03.33	605 000.00	616 301.64	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	4 400 000.00	4 436 624.81	0.08
USD FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC 2.90000% 22-01.03.27	1 000 000.00	950 915.23	0.02
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01.03.28	4 350 000.00	3 906 226.35	0.07
USD FIDELITY NTL INFO SER INC 5.10000% 22-15.07.32	375 000.00	378 734.99	0.01
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	3 150 000.00	2 946 005.46	0.05
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	4 214 000.00	4 089 547.31	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

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

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	4 950 000.00	4 681 774.25	0.08
USD FISERV INC 5.35000% 24-15.03.31	2 707 000.00	2 778 522.81	0.05
USD FISERV INC 5.37500% 23-21.08.28	5 545 000.00	5 678 632.72	0.10
USD FISERV INC 5.45000% 23-02.03.28	8 917 000.00	9 126 568.94	0.17
USD FISERV INC 5.45000% 24-15.03.34	4 427 000.00	4 527 102.66	0.08
USD FISERV INC 5.62500% 23-21.08.33	1 701 000.00	1 761 146.14	0.03
USD FLOWSERVE CORP 2.80000% 21-15.01.32	2 291 000.00	1 942 370.19	0.04
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 847 000.00	1 700 742.17	0.03
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	12 605 000.00	10 581 024.48	0.19
USD FORD MOTOR CO 6.10000% 22-19.08.32	2 425 000.00	2 454 114.94	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20-13.11.30	2 620 000.00	2 380 873.25	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	1 025 000.00	897 710.49	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.70000% 21-10.08.26	2 351 000.00	2 234 676.49	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35000% 22-04.11.27	2 400 000.00	2 528 368.08	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-06.03.26	1 515 000.00	1 547 897.74	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.80000% 23-12.05.28	2 655 000.00	2 769 121.86	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.12200% 23-07.11.33	1 528 000.00	1 631 718.52	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.05000% 24-05.03.31	11 511 000.00	11 677 426.96	0.21
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.12500% 24-08.03.34	2 839 000.00	2 842 867.46	0.05
USD FORTINET INC 1.00000% 21-15.03.26	1 691 000.00	1 587 898.51	0.03
USD FORTIS INC 3.05500% 17-04.10.26	1 154 000.00	1 107 522.46	0.02
USD FORTIVE CORP 3.15000% 17-15.06.26	4 010 000.00	3 874 437.74	0.07
USD FOX CORP 6.50000% 23-13.10.33	9 918 000.00	10 642 749.23	0.19
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	3 120 000.00	3 108 830.40	0.06
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.12500% 20-01.03.28	3 341 000.00	3 232 601.59	0.06
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	5 700 000.00	5 563 903.38	0.10
USD GENERAL MILLS INC 2.25000% 21-14.10.31	9 620 000.00	8 113 611.60	0.15
USD GENERAL MILLS INC 4.95000% 23-29.03.33	10 330 000.00	10 296 219.03	0.19
USD GENERAL MILLS INC 4.70000% 24-30.01.27	1 573 000.00	1 570 828.38	0.03
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	925 000.00	884 277.21	0.02
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 485 000.00	1 500 187.64	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	805 730.89	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.60000% 20-21.06.30	10 611 000.00	9 755 030.58	0.18
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20.08.27	8 200 000.00	7 690 975.82	0.14
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35000% 21-08.01.31	978 000.00	820 806.68	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 21-10.06.31	4 339 000.00	3 676 897.19	0.07
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 21-15.10.28	1 725 000.00	1 556 581.28	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 22-12.01.32	995 000.00	856 749.44	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30000% 22-06.04.29	3 606 000.00	3 491 238.15	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.05000% 22-10.10.25	2 181 000.00	2 202 368.41	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.85000% 23-06.04.30	7 070 000.00	7 306 282.02	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-23.06.28	891 000.00	914 699.10	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.10000% 23-07.01.34	10 779 000.00	11 103 824.40	0.20
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 6.00000% 24-04.06.29	1 215 000.00	1 250 933.13	0.02
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	2 355 000.00	2 332 703.96	0.04
USD GEOPARK LTD-144A 5.50000% 20-17.01.27	2 440 000.00	2 287 500.00	0.04
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	4 207 000.00	4 130 153.50	0.07
USD GILEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	5 645 000.00	5 426 081.70	0.10
USD GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	1 805 000.00	1 280 216.78	0.02
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	6 565 000.00	5 916 486.32	0.11
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 200 000.00	2 686 588.67	0.05
USD GILEAD SCIENCES INC 5.25000% 23-15.10.33	4 694 000.00	4 826 221.77	0.09
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15.08.29	5 130 000.00	4 701 051.16	0.09
USD GLOBAL PAYMENTS INC 5.40000% 22-15.08.32	2 050 000.00	2 049 452.03	0.04
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	8 100 000.00	8 016 006.88	0.15
USD GRAN TIERRA ENERGY INC-144A 9.50000% 23-15.10.29	1 800 000.00	1 707 300.00	0.03
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15.08.24	416 000.00	414 865.94	0.01
USD HCA INC 2.37500% 21-15.07.31	10 870 000.00	9 141 600.75	0.17

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	3 315 000.00	3 058 334.03	0.06
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	1 565 000.00	1 509 773.00	0.03
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	1 700 000.00	1 696 782.12	0.03
USD HCA INC 5.45000% 24-01.04.31	3 456 000.00	3 524 091.43	0.06
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	3 049 000.00	3 121 404.33	0.06
USD HCA INC 5.87500% 15-15.02.26	4 400 000.00	4 427 481.92	0.08
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	8 057 000.00	8 332 459.96	0.15
USD HEALTHCARE REALTY HOLDINGS LP 2.00000% 20-15.03.31	1 499 000.00	1 212 218.60	0.02
USD HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	4 060 000.00	3 724 315.02	0.07
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.87500% 20-15.01.31	910 000.00	805 077.26	0.01
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.12500% 21-01.12.28	1 625 000.00	1 455 266.08	0.03
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.40000% 15-01.02.25	209 000.00	206 636.89	0.00
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.00000% 19-15.01.30	4 375 000.00	3 976 572.72	0.07
USD HESS CORP 4.30000% 16-01.04.27	2 350 000.00	2 320 932.83	0.04
USD HESS CORP 7.12500% 02-15.03.33	4 500 000.00	5 128 114.91	0.09
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.25000% 23-01.07.28	6 685 000.00	6 826 690.11	0.12
USD HILLENBRAND INC 5.00000% 19-15.09.26	1 725 000.00	1 702 851.00	0.03
USD HILLENBRAND INC 6.25000% 24-15.02.29	1 974 000.00	1 998 500.36	0.04
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	3 905 000.00	3 545 956.77	0.06
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 24-25.06.27	2 336 000.00	2 362 043.71	0.04
USD HOME DEPOT INC/THE 4.85000% 24-25.06.31	3 969 000.00	4 024 179.42	0.07
USD HOME DEPOT INC/THE 4.95000% 24-25.06.34	930 000.00	939 121.36	0.02
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	3 342 000.00	3 050 460.73	0.06
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15.09.30	3 400 000.00	3 093 396.26	0.06
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	1 455 000.00	1 227 195.10	0.02
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	5 750 000.00	5 322 109.15	0.10
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	1 000 000.00	1 000 020.34	0.02
USD HUMANA INC 5.75000% 22-01.03.28	7 960 000.00	8 207 246.04	0.15
USD IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.75000% 24-05.02.31	5 000 000.00	5 005 521.75	0.09
USD ILLUMINA INC 2.55000% 21-23.03.31	5 565 000.00	4 702 981.39	0.09
USD ILLUMINA INC 5.75000% 22-13.12.27	4 038 000.00	4 140 980.79	0.07
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-144A 5.37500% 23-04.10.28	4 700 000.00	4 847 627.00	0.09
USD INGERSOLL RAND INC 5.70000% 23-14.08.33	1 055 000.00	1 106 056.09	0.02
USD INTEL CORP 5.00000% 24-21.02.31	2 277 000.00	2 311 479.70	0.04
USD INTEL CORP 5.12500% 23-10.02.30	6 450 000.00	6 608 362.14	0.12
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	4 094 000.00	4 176 464.58	0.08
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	4 385 000.00	3 808 830.90	0.07
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15.09.32	1 250 000.00	999 244.42	0.02
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.60000% 22-15.03.33	3 802 000.00	3 726 438.71	0.07
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 5.37500% 23-15.06.33	6 096 000.00	6 133 662.06	0.11
USD INTUIT INC 5.20000% 23-15.09.33	2 904 000.00	2 987 685.64	0.05
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-26.04.29	354 000.00	339 620.52	0.01
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP 2.00000% 21-15.08.31	1 743 000.00	1 415 772.08	0.03
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP 4.15000% 22-15.04.32	65 000.00	60 641.29	0.00
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	7 086 000.00	7 155 005.18	0.13
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30.06.26	2 850 000.00	2 761 922.63	0.05
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	2 234 000.00	2 341 160.16	0.04
USD J M SMUCKER CO/THE 6.20000% 23-15.11.33	1 919 000.00	2 070 440.05	0.04
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	4 440 000.00	4 104 545.52	0.07
USD JM SMUCKER CO/THE 3.37500% 17-15.12.27	5 000 000.00	4 807 045.85	0.09
USD JOHN CON INTER PLC / TY FI & SEC FI SCA 4.90000% 22-01.12.32	4 906 000.00	4 906 960.40	0.09
USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30	2 500 000.00	2 111 973.30	0.04
USD JUNIPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10.12.30	3 030 000.00	2 522 778.39	0.05
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	2 820 000.00	2 731 623.34	0.05
USD KAROON USA FINANCE INC-144A 10.50000% 24-14.05.29	3 225 000.00	3 274 103.84	0.06
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	1 660 000.00	1 497 570.50	0.03
USD KELLANOVA 5.25000% 23-01.03.33	3 875 000.00	3 937 515.60	0.07
USD KILROY REALTY LP 2.50000% 20-15.11.32	1 500 000.00	1 157 962.08	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	193 000.00	146 076.47	0.00
USD KIMCO REALTY OP, LLC 2.25000% 21-01.12.31	4 505 000.00	3 715 896.00	0.07
USD KIMCO REALTY OP, LLC 6.40000% 23-01.03.34	5 400 000.00	5 868 212.50	0.11
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 7.75000% 02-15.03.32	1 000 000.00	1 146 152.36	0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 653 000.00	1 705 062.90	0.03
USD KINDER MORGAN INC 5.40000% 24-01.02.34	5 000 000.00	5 037 122.20	0.09
USD KITE REALTY GROUP LP 5.50000% 24-01.03.34	517 000.00	519 045.54	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	370 000.00	310 803.88	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	2 773 000.00	2 696 355.47	0.05
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	3 355 000.00	3 059 235.08	0.06
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	7 496 000.00	6 488 358.97	0.12
USD LAM RESEARCH CORP 4.00000% 19-15.03.29	5 347 000.00	5 243 338.25	0.09
USD LEAR CORP 3.50000% 20-30.05.30	4 970 000.00	4 582 439.10	0.08
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	2 750 000.00	2 660 104.56	0.05
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15.01.30	1 890 000.00	1 720 738.80	0.03
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.40000% 22-01.03.32	1 350 000.00	1 196 348.98	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	5 400 000.00	5 344 373.68	0.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	5 000 000.00	4 913 547.10	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 885 000.00	1 879 283.45	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.65000% 16-24.03.26	4 275 000.00	4 230 983.45	0.08
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27	2 200 000.00	2 143 010.70	0.04
USD LOWE ' S COS INC 1.30000% 20-15.04.28	5 850 000.00	5 195 593.08	0.09
USD LOWE ' S COS INC 3.65000% 19-05.04.29	1 660 000.00	1 588 124.23	0.03
USD LOWE ' S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	1 294 000.00	1 293 106.25	0.02
USD LSEG US FIN CORP-144A 5.29700% 24-28.03.34	820 000.00	835 267.28	0.01
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	8 150 000.00	7 683 703.12	0.14
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	2 900 000.00	2 640 658.54	0.05
USD LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70000% 20-15.09.30	1 000 000.00	865 590.02	0.02
USD LXP INDUSTRIAL TRUST 2.37500% 21-01.10.31	905 000.00	737 708.81	0.01
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15.07.27	2 828 000.00	2 803 271.74	0.05
USD MARATHON OIL CORP 5.70000% 24-01.04.34	2 048 000.00	2 132 860.60	0.04
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	4 006 000.00	4 443 483.28	0.08
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.75000% 16-15.03.25	1 371 000.00	1 355 574.65	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.62500% 20-15.06.30	1 517 000.00	1 504 828.62	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.50000% 20-15.10.32	8 539 000.00	7 610 768.43	0.14
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.90000% 23-15.04.29	2 416 000.00	2 430 997.44	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.30000% 24-15.05.34	947 000.00	954 528.04	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15.03.29	2 785 000.00	2 769 192.74	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	5 530 000.00	4 830 143.72	0.09
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	1 624 000.00	1 729 833.76	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.40000% 23-15.09.33	2 750 000.00	2 863 190.69	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.15000% 24-15.03.34	4 993 000.00	5 110 437.36	0.09
USD MASCO CORP 3.50000% 17-15.11.27	1 500 000.00	1 434 784.35	0.03
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	1 915 000.00	1 956 390.12	0.04
USD MDC HOLDINGS INC 3.85000% 20-15.01.30	3 886 000.00	3 729 194.96	0.07
USD MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.50000% 23-30.03.33	1 145 000.00	1 125 917.80	0.02
USD MERCK & CO INC 1.90000% 21-10.12.28	4 000 000.00	3 610 177.20	0.07
USD METLIFE INC 5.30000% 24-15.12.34	2 330 000.00	2 385 633.64	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70300% 21-15.04.32	6 446 000.00	5 475 177.80	0.10
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.17000% 17-11.09.27	1 088 000.00	1 037 006.76	0.02
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.56400% 21-13.09.31	3 405 000.00	2 836 447.67	0.05
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	345 000.00	353 982.52	0.01
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	2 939 000.00	2 660 628.35	0.05
USD MOODY ' S CORP 4.25000% 22-08.08.32	2 205 000.00	2 121 450.94	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	4 610 000.00	4 605 296.56	0.08
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	2 125 000.00	2 087 244.78	0.04
USD MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	3 775 000.00	3 802 578.38	0.07
USD NASDAQ INC 5.35000% 23-28.06.28	2 137 000.00	2 190 083.64	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	5 025 000.00	5 040 519.21	0.09
USD NATIONAL GRID PLC 5.41800% 24-11.01.34	675 000.00	677 188.66	0.01
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 1.50000% 21-13.10.26	4 990 000.00	4 646 977.22	0.08
USD NATURA&CO LUXEMBOURG HOLDINGS SARL-144A 6.00000% 22-19.04.29	608 000.00	585 838.40	0.01
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 5.41600% 24-17.05.27	3 235 000.00	3 274 554.54	0.06
USD NEC ELECTRONICS CORP-144A 1.54300% 21-26.11.24	9 450 000.00	9 321 662.20	0.17
USD NNN REIT INC 5.50000% 24-15.06.34	3 750 000.00	3 805 740.42	0.07
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	2 800 000.00	2 858 521.20	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	3 660 000.00	3 538 979.10	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.32900% 22-22.01.27	6 165 000.00	5 775 372.31	0.10
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	3 595 000.00	3 585 478.57	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.84200% 23-18.01.28	2 650 000.00	2 719 032.31	0.05
USD NORDSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	4 700 000.00	4 273 214.62	0.08
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.00000% 22-15.03.32	2 500 000.00	2 211 066.80	0.04
USD NSTAR ELECTRIC CO 5.40000% 24-01.06.34	885 000.00	909 643.59	0.02
USD NTT FINANCE CORP-144A 1.59100% 21-03.04.28	6 325 000.00	5 671 542.88	0.10
USD NTT FINANCE CORP-144A 5.10400% 24-02.07.27	5 000 000.00	5 056 730.20	0.09
USD NUCOR CORP 3.95000% 22-23.05.25	1 075 000.00	1 063 952.12	0.02
USD NUCOR CORP 4.30000% 22-23.05.27	2 727 000.00	2 703 318.98	0.05
USD NUTRIEN LTD 4.90000% 23-27.03.28	959 000.00	961 705.96	0.02
USD NUTRIEN LTD 5.90000% 22-07.11.24	1 937 000.00	1 937 287.53	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.20000% 24-01.08.29	1 014 000.00	1 020 165.12	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.37500% 24-01.01.32	1 402 000.00	1 415 633.05	0.03
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1 543 000.00	1 360 315.46	0.02
USD ONEMAIN FINANCE CORP 7.50000% 24-15.05.31	2 200 000.00	2 262 198.40	0.04
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	2 325 000.00	2 254 460.67	0.04
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	8 000 000.00	7 488 150.72	0.14
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	4 436 000.00	4 347 574.51	0.08
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	1 475 000.00	1 445 043.12	0.03
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	615 000.00	609 182.80	0.01
USD ONEOK INC 5.80000% 23-01.11.30	2 121 000.00	2 215 932.31	0.04
USD ONEOK INC 6.05000% 23-01.09.33	6 164 000.00	6 484 170.06	0.12
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	6 000 000.00	6 340 288.86	0.11
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.03.25	1 510 000.00	1 504 322.97	0.03
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 950 000.00	2 807 676.78	0.05
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	8 430 000.00	7 458 915.33	0.14
USD ORACLE CORP 3.85000% 16-15.07.36	2 000 000.00	1 731 452.20	0.03
USD ORACLE CORP 4.50000% 23-06.05.28	2 175 000.00	2 165 700.83	0.04
USD ORACLE CORP 4.65000% 23-06.05.30	4 009 000.00	4 000 571.12	0.07
USD ORACLE CORP 4.90000% 23-06.02.33	5 000 000.00	4 963 468.80	0.09
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	8 450 000.00	9 121 648.59	0.17
USD OVINTIV INC 6.25000% 23-15.07.33	1 393 000.00	1 456 889.73	0.03
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 975 000.00	1 916 041.25	0.03
USD PARAMOUNT GLOBAL 4.20000% 20-19.05.32	2 820 000.00	2 404 879.45	0.04
USD PARAMOUNT GLOBAL 4.95000% 20-15.01.31	4 751 000.00	4 314 819.19	0.08
USD PATTERSON-UTI ENERGY INC 7.15000% 23-01.10.33	1 250 000.00	1 349 328.12	0.02
USD PEPSICO SINGAPORE FINANCING I PTE LTD 4.55000% 24-16.02.29	5 707 000.00	5 727 575.10	0.10
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	3 200 000.00	3 020 453.52	0.05
USD PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	12 315 000.00	11 169 793.18	0.20
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES 4.65000% 23-19.05.30	5 700 000.00	5 739 271.18	0.10
USD PHILLIPS 66 CO 4.95000% 23-01.12.27	4 135 000.00	4 169 942.28	0.08
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.50000% 19-01.06.29	8 601 000.00	8 120 473.40	0.15
USD PILGRIM ' S PRIDE CORP 6.87500% 23-15.05.34	4 640 000.00	5 014 699.17	0.09
USD PILGRIMS PRIDE CORP 4.25000% 23-15.04.31	1 676 000.00	1 555 051.81	0.03
USD PILGRIMS PRIDE CORP 6.25000% 23-01.07.33	4 478 000.00	4 637 088.60	0.08
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 813 000.00	1 557 934.83	0.03
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 171 616.16	0.08
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 1.15000% 21-13.08.26	4 300 000.00	3 999 020.38	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD POPULAR INC 7.25000% 23-13.03.28	2 235 000.00	2 331 413.43	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	4 215 000.00	4 047 445.91	0.07
USD PROSUS NV-144A 3.25700% 22-19.01.27	1 079 000.00	1 012 911.25	0.02
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	552 000.00	493 350.00	0.01
USD PROTECTIVE LIVE CORP-REG-S 4.30000% 18-30.09.28	3 700 000.00	3 619 256.72	0.07
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 4.65000% 23-15.03.33	10 000 000.00	9 865 371.00	0.18
USD PUBLIC STORAGE 5.12500% 23-15.01.29	2 087 000.00	2 137 887.88	0.04
USD PULTEGROUP INC 6.37500% 03-15.05.33	3 842 000.00	4 146 493.25	0.08
USD PVH CORP 4.62500% 20-10.07.25	5 148 000.00	5 096 922.31	0.09
USD QATAR, STATE OF-144A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	862 882.65	0.02
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 6.40000% 23-30.11.33	1 000 000.00	1 092 842.36	0.02
USD REALTY INCOME CORP 3.00000% 16-15.01.27	790 000.00	757 077.39	0.01
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	3 765 000.00	3 709 179.74	0.07
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	1 600 000.00	1 563 070.04	0.03
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	4 200 000.00	3 854 787.89	0.07
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	3 635 000.00	3 551 148.22	0.06
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	3 845 000.00	3 713 738.85	0.07
USD REPUBLIC SERVICES INC 5.00000% 23-01.04.34	3 400 000.00	3 416 446.00	0.06
USD REVVITY INC 1.90000% 21-15.09.28	1 500 000.00	1 334 467.84	0.02
USD REVVITY INC 2.25000% 21-15.09.31	1 350 000.00	1 121 714.00	0.02
USD REVVITY INC 2.55000% 21-15.03.31	1 195 000.00	1 020 215.05	0.02
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.45000% 13-01.10.43	3 550 000.00	3 442 015.39	0.06
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	5 920 000.00	5 806 848.08	0.11
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 830 000.00	1 822 639.00	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	2 185 000.00	2 143 375.93	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA 6.00000% 22-01.11.27	8 500 000.00	8 843 147.55	0.16
USD RYDER SYSTEM INC 6.30000% 23-01.12.28	2 825 000.00	2 991 008.50	0.05
USD S&P GLOBAL INC 1.25000% 20-15.08.30	3 720 000.00	3 088 667.90	0.06
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	419 000.00	418 682.87	0.01
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	2 500 000.00	2 450 005.93	0.04
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA 2.65000% 20-26.06.30	6 000 000.00	5 411 745.90	0.10
USD SEMPRA 3.40000% 18-01.02.28	3 877 000.00	3 702 614.56	0.07
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2 340 000.00	2 052 055.07	0.04
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 2.20000% 21-01.02.31	3 013 000.00	2 560 514.56	0.05
USD SITE CENTERS CORP 4.70000% 17-01.06.27	2 850 000.00	2 851 904.60	0.05
USD SK HYNIX INC-144A 2.37500% 21-19.01.31	658 000.00	552 937.14	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01.06.26	10 625 000.00	9 994 401.58	0.18
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01.06.31	5 539 000.00	4 840 441.04	0.09
USD SMITH&NEWPHEW PLC 2.03200% 20-14.10.30	4 550 000.00	3 861 307.13	0.07
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	1 980 000.00	1 952 975.73	0.04
USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.85000% 24-04.06.34	5 631 000.00	5 776 863.68	0.10
USD SONOCO PRODUCTS CO 1.80000% 22-01.02.25	4 725 000.00	4 633 439.47	0.08
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	4 150 000.00	3 791 815.86	0.07
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	4 529 000.00	4 009 883.89	0.07
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1 250 000.00	1 205 314.40	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900 000.00	890 082.44	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 16-15.10.26	6 331 000.00	6 125 030.67	0.11
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 715 000.00	3 815 992.27	0.07
USD STANDARD CHARTERED PLS-144A 1.82200% 21-23.11.25	3 760 000.00	3 716 101.70	0.07
USD STARBUCKS CORP 4.85000% 24-08.02.27	5 730 000.00	5 759 772.62	0.10
USD STARBUCKS CORP 5.00000% 24-15.02.34	3 802 000.00	3 802 870.36	0.07
USD STERIS IRISH FINCO UNLTD CO 2.70000% 21-15.03.31	4 700 000.00	4 052 530.44	0.07
USD STORE CAPITAL LLC 4.62500% 19-15.03.29	772 000.00	746 126.58	0.01
USD STRYKER CORP 1.15000% 20-15.06.25	1 446 000.00	1 395 484.38	0.03
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.47200% 22-14.01.29	4 000 000.00	3 641 775.72	0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.88000% 23-13.07.26	248 000.00	252 538.08	0.00
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.46400% 23-13.01.26	7 000 000.00	7 045 273.76	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.80000% 23-13.07.28	2 460 000.00	2 548 621.65	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	2 935 000.00	2 603 638.50	0.05
USD SYNCHRONY FINANCIAL-SUB 7.25000% 23-02.02.33	2 150 000.00	2 198 928.09	0.04
USD SYSCO CORP 2.45000% 21-14.12.31	3 000 000.00	2 541 497.28	0.05
USD SYSCO CORP 3.30000% 16-15.07.26	4 621 000.00	4 493 458.09	0.08
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	1 237 000.00	1 127 687.63	0.02
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	1 863 000.00	1 790 915.87	0.03
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	4 250 000.00	3 889 248.78	0.07
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	6 700 000.00	6 530 237.07	0.12
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15.04.30	4 675 000.00	4 458 385.33	0.08
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15.04.40	2 965 000.00	2 629 036.41	0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.70000% 22-14.04.27	2 600 000.00	2 531 631.07	0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.00000% 22-14.04.32	2 555 000.00	2 381 150.88	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28	2 150 000.00	2 167 009.45	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11 394 000.00	9 847 759.91	0.18
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.30000% 24-05.07.34	15 757 000.00	15 969 429.57	0.29
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.65000% 24-05.07.44	2 000 000.00	2 006 217.46	0.04
USD TARGA RESOURCES CORP 6.50000% 23-30.03.34	2 500 000.00	2 706 411.42	0.05
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.87500% 20-01.02.31	4 475 000.00	4 337 241.15	0.08
USD TARGET CORP 4.40000% 23-15.01.33	2 985 000.00	2 934 991.04	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	6 750 000.00	6 378 750.00	0.12
USD THE HERSHEY CO 2.45000% 19-15.11.29	4 589 000.00	4 165 909.34	0.08
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 4.97700% 23-10.08.30	2 139 000.00	2 186 593.35	0.04
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.08600% 23-10.08.33	2 703 000.00	2 765 938.59	0.05
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200 000.00	171 588.39	0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965 000.00	959 755.13	0.02
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 5.26400% 23-11.12.26	2 650 000.00	2 681 081.05	0.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 040 000.00	994 820.14	0.02
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	4 405 000.00	4 296 963.24	0.08
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	1 637 000.00	1 673 963.16	0.03
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.65000% 24-05.01.29	3 414 000.00	3 430 975.36	0.06
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.80000% 24-05.01.34	1 630 000.00	1 622 210.07	0.03
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.10000% 24-21.03.31	5 789 000.00	5 908 952.77	0.11
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.05000% 24-16.05.29	613 000.00	626 201.76	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES FINANCING LTD 5.25000% 23-03.03.33	5 300 000.00	5 437 548.72	0.10
USD TRANE TECHNOLOGIES FINANCING LTD 5.10000% 24-13.06.34	4 452 000.00	4 529 994.86	0.08
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.62500% 14-01.03.34	2 720 000.00	2 614 326.42	0.05
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700 000.00	692 005.83	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 3.87500% 22-22.04.27	565 000.00	553 700.00	0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	1 340 000.00	1 323 250.00	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	1 366 000.00	1 345 303.47	0.02
USD TYSON FOODS INC 4.35000% 19-01.03.29	3 196 000.00	3 117 211.16	0.06
USD TYSON FOODS INC 5.70000% 24-15.03.34	1 647 000.00	1 686 143.96	0.03
USD UBS AG/STAMFORD CT 1.25000% 21-07.08.26	5 720 000.00	5 320 303.62	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 072 639.10	0.04
USD UNION PACIFIC CORP 2.80000% 22-14.02.32	5 100 000.00	4 515 881.40	0.08
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 565 000.00	1 478 985.41	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	1 800 000.00	1 793 105.55	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	2 861 000.00	2 794 066.19	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.87500% 18-15.12.28	8 500 000.00	8 288 538.70	0.15
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.20000% 22-15.05.32	115 000.00	110 415.53	0.00
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.50000% 23-15.04.33	840 000.00	818 909.84	0.01
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.90000% 24-15.04.31	3 810 000.00	3 851 578.23	0.07
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	2 320 000.00	2 329 845.59	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.15000% 24-15.07.34	2 180 000.00	2 213 229.39	0.04
USD VENTAS REALTY LP 5.62500% 24-01.07.34	4 142 000.00	4 239 988.90	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	3 756 000.00	3 630 069.14	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	4 450 000.00	4 103 654.18	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	4 585 000.00	3 836 820.65	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.65000% 20-20.11.40	1 555 000.00	1 098 991.09	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	8 880 000.00	8 139 406.76	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	5 394 000.00	4 673 072.53	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.40000% 21-22.03.41	3 000 000.00	2 351 896.80	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	950 000.00	683 771.97	0.01
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	5 067 000.00	4 238 951.47	0.08
USD VF CORP 2.80000% 20-23.04.27	3 588 000.00	3 336 139.77	0.06
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	5 430 000.00	4 637 671.28	0.08
USD VMWARE LLC 1.00000% 21-15.08.24	3 750 000.00	3 742 835.10	0.07
USD VMWARE LLC 1.40000% 21-15.08.26	3 370 000.00	3 143 218.31	0.06
USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32	3 715 000.00	3 675 516.98	0.07
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	23 141 000.00	20 073 623.43	0.36
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	730 000.00	543 076.71	0.01
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.95000% 24-03.07.27	4 236 000.00	4 286 272.00	0.08
USD WELLTOWER OP LLC 2.75000% 20-15.01.31	825 000.00	726 207.91	0.01
USD WELLTOWER OP LLC 2.75000% 21-15.01.32	3 000 000.00	2 583 815.82	0.05
USD WELLTOWER OP LLC 3.10000% 19-15.01.30	5 040 000.00	4 618 735.48	0.08
USD WELLTOWER OP LLC 4.00000% 15-01.06.25	5 950 000.00	5 880 062.39	0.11
USD WELLTOWER OP LLC 4.25000% 16-01.04.26	1 230 000.00	1 214 771.96	0.02
USD WESTERN DIGITAL CORP 2.85000% 21-01.02.29	729 000.00	643 398.71	0.01
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	3 210 000.00	3 041 204.17	0.05
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	4 775 000.00	4 960 991.03	0.09
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	2 750 000.00	2 874 231.25	0.05
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.45000% 17-15.11.26	4 065 000.00	3 935 111.42	0.07
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.20000% 20-15.06.25	2 285 000.00	2 241 223.13	0.04
USD WILLIAMS COMPANIES INC 2.60000% 21-15.03.31	6 500 000.00	5 622 202.24	0.10
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	6 025 000.00	5 856 743.80	0.11
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 5.35000% 23-15.05.33	2 725 000.00	2 734 980.40	0.05
USD WORKDAY INC 3.70000% 22-01.04.29	4 247 000.00	4 064 080.90	0.07
USD WP CAREY INC 2.25000% 21-01.04.33	1 615 000.00	1 292 612.33	0.02
USD WP CAREY INC 2.45000% 21-01.02.32	1 585 000.00	1 313 244.90	0.02
USD WP CAREY INC 5.37500% 24-30.06.34	775 000.00	773 477.15	0.01
USD WRKCO INC 4.65000% 19-15.03.26	4 230 000.00	4 200 578.36	0.08
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25	2 690 000.00	2 655 167.32	0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 5.35000% 23-01.12.28	2 126 000.00	2 175 621.50	0.04
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	3 790 000.00	3 273 106.04	0.06
USD ZOETIS INC 5.60000% 22-16.11.32	4 185 000.00	4 371 655.69	0.08
米ドル合計		2 249 129 558.24	40.80
ノート、固定利付債合計		2 251 107 082.14	40.84

ノート、変動利付債

USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AER-SUB 6.950%/VAR 24-10.03.55	330 000.00	333 696.78	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	7 535 000.00	7 922 114.24	0.14
USD ALLY FINANCIAL INC 6.848%/VAR 23-03.01.30	1 008 000.00	1 053 758.89	0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO 6.489%/VAR 23-30.10.31	13 725 000.00	14 930 170.28	0.27
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.098%/VAR 24-16.02.28	3 995 000.00	4 016 155.73	0.07
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S-SUB 6.750%/VAR 16-PRP	1 275 000.00	1 287 288.45	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14.09.27	4 200 000.00	3 901 904.20	0.07
USD BANCO SANTANDER SA 4.175%/VAR 22-24.03.28	1 000 000.00	974 644.66	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-SUB COCO 9.625%/VAR 23-PRP	1 200 000.00	1 369 632.00	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	9 925 000.00	9 824 988.36	0.18
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	3 803 000.00	3 634 665.42	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11.03.32	6 905 000.00	5 973 679.56	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP 1.658%/VAR 21-11.03.27	10 145 000.00	9 611 441.18	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22.07.27	14 673 000.00	13 773 192.80	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21.07.32	4 695 000.00	3 941 602.88	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BANK OF AMERICA CORP 2.972%/VAR 22-04.02.33	4 554 000.00	3 948 329.47	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 4.571%/VAR 22-27.04.33	9 590 000.00	9 260 225.60	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 5.468%/VAR 24-23.01.35	8 228 000.00	8 413 417.00	0.15
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 2.029%/VAR 21-30.09.27	13 755 000.00	12 828 495.93	0.23
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 3.803%/VAR 17-15.12.32	4 830 000.00	4 609 765.28	0.08
USD BANK OF MONTREAL-SUB 7.700%/VAR 24-26.05.84	5 885 000.00	6 057 377.53	0.11
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 4.543%/VAR 23-01.02.29	3 300 000.00	3 282 923.29	0.06
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 5.188%/VAR 24-14.03.35	5 105 000.00	5 149 326.15	0.09
USD BARCLAYS PLC 5.674%/VAR 24-12.03.28	1 427 000.00	1 446 119.11	0.03
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	7 939 000.00	8 108 207.09	0.15
USD BARCLAYS PLC 7.325%/VAR 22-02.11.26	5 175 000.00	5 288 500.63	0.10
USD BARCLAYS PLC 7.437%/VAR 22-02.11.33	775 000.00	874 972.55	0.02
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.119%/VAR 23-27.06.34	1 628 000.00	1 761 985.50	0.03
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	2 223 000.00	2 194 560.05	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	2 020 000.00	1 907 465.80	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	2 270 000.00	2 118 205.10	0.04
USD BNP PARIBAS SA 144A-SUB COCO 4.625%/VAR 21-PRP	1 958 000.00	1 639 926.04	0.03
USD BNP PARIBAS-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 15-PRP	211 000.00	211 847.58	0.00
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.636%/VAR 22-03.03.26	8 740 000.00	8 588 066.90	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	4 680 000.00	4 725 812.24	0.09
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	2 133 000.00	2 212 252.62	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	1 030 000.00	1 080 419.94	0.02
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 7.624%/VAR 23-30.10.31	4 832 000.00	5 404 758.17	0.10
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.700%/VAR 24-01.02.30	1 345 000.00	1 372 360.60	0.03
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.463%/VAR 24-26.07.30	3 929 000.00	3 965 295.71	0.07
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2 570 000.00	2 399 968.29	0.04
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 550 000.00	2 402 701.11	0.04
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	10 185 000.00	9 548 080.21	0.17
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	2 025 000.00	1 706 143.83	0.03
USD CITIGROUP INC 2.561%/VAR 21-01.05.32	5 801 000.00	4 949 310.47	0.09
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	3 570 000.00	3 136 242.96	0.06
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	5 725 000.00	5 096 811.03	0.09
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	6 815 000.00	6 195 769.67	0.11
USD CITIGROUP INC 3.057%/VAR 22-25.01.33	4 730 000.00	4 108 538.54	0.07
USD CITIGROUP INC 3.070%/VAR 22-24.02.28	3 813 000.00	3 644 669.09	0.07
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	1 370 000.00	1 348 140.54	0.02
USD CITIGROUP INC 3.290%/VAR 22-17.03.26	4 760 000.00	4 694 049.53	0.09
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	9 500 000.00	9 110 161.89	0.17
USD CITIGROUP INC 3.980%/3M LIBOR+133.8BP 19-20.03.30	4 570 000.00	4 391 009.46	0.08
USD CITIGROUP INC 5.449%/VAR 24-11.06.35	7 300 000.00	7 420 342.03	0.13
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	5 533 000.00	5 926 123.91	0.11
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	3 647 000.00	3 491 340.57	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 5.827%/VAR 24-13.02.35	3 253 000.00	3 297 222.64	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 6.174%/VAR 23-25.05.34	2 981 000.00	3 094 602.45	0.06
USD CITIZENS FINANCIAL GRP 5.718%/VAR 24-23.07.32	4 676 000.00	4 733 581.86	0.09
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	4 487 000.00	4 505 354.83	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	2 150 000.00	2 137 580.38	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.547%/VAR 20-18.09.31	5 000 000.00	4 514 696.30	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.129%/VAR 20-24.11.26	3 603 000.00	3 451 253.82	0.06
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	6 947 000.00	6 017 332.94	0.11
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.311%/VAR 21-16.11.27	4 503 000.00	4 209 665.03	0.08
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09.08.28	2 728 000.00	2 734 943.30	0.05
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 7.964%/VAR 23-02.11.34	105 000.00	120 952.78	0.00
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	2 450 000.00	2 314 940.81	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.361%/VAR 22-27.10.28	5 000 000.00	5 179 446.15	0.09
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	1 465 000.00	1 526 838.66	0.03
USD FIFTH THIRD BANCORP 5.631%/VAR 24-29.01.32	1 585 000.00	1 611 409.89	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	10 150 000.00	10 606 317.20	0.19

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	13 095 000.00	12 595 162.40	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09.12.26	10 210 000.00	9 647 460.35	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	19 023 000.00	17 938 775.18	0.33
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.615%/VAR 21-22.04.32	12 756 000.00	10 958 225.75	0.20
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	19 890 000.00	18 508 973.25	0.34
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	9 955 000.00	8 370 940.00	0.15
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.948%/VAR 21-21.10.27	3 680 000.00	3 443 670.84	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	13 995 000.00	11 918 124.37	0.22
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.482%/VAR 22-23.08.28	4 620 000.00	4 564 717.82	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.798%/VAR 23-10.08.26	4 370 000.00	4 391 073.58	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.357%/VAR 20-18.08.31	7 540 000.00	6 453 801.47	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22.09.28	4 135 000.00	3 777 657.76	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	3 260 000.00	2 792 301.63	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	14 630 000.00	13 135 340.39	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.999%/VAR 22-10.03.26	3 665 000.00	3 609 339.90	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	4 500 000.00	4 287 387.78	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	434 000.00	423 079.03	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	10 958 000.00	10 777 308.61	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	2 120 000.00	2 096 045.83	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.546%/VAR 24-04.03.30	3 735 000.00	3 807 233.45	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.733%/VAR 24-17.05.32	1 384 000.00	1 417 929.36	0.03
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	4 310 000.00	4 475 519.56	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.254%/VAR 23-09.03.34	6 000 000.00	6 386 121.72	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.336%/VAR 22-03.11.26	4 397 000.00	4 511 516.96	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.390%/VAR 22-03.11.28	7 242 000.00	7 749 858.50	0.14
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 8.113%/VAR 22-03.11.33	1 144 000.00	1 324 931.11	0.02
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 7.399%/VAR 23-13.11.34	570 000.00	633 382.69	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC 6.208%/VAR 23-21.08.29	3 140 000.00	3 263 344.19	0.06
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 5.709%/VAR 24-02.02.35	3 275 000.00	3 310 892.04	0.06
USD ING GROEP NV 5.550%/VAR 24-19.03.35	6 000 000.00	6 092 174.34	0.11
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	10 830 000.00	10 532 358.24	0.19
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.580%/VAR 21-22.04.32	7 180 000.00	6 193 688.86	0.11
USD JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22.09.27	25 140 000.00	23 400 579.98	0.42
USD JP MORGAN CHASE & CO 5.040%/VAR 24-23.01.28	5 757 000.00	5 783 074.83	0.11
USD JP MORGAN CHASE & CO 5.336%/VAR 24-23.01.35	1 793 000.00	1 821 374.19	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	4 250 000.00	4 143 458.37	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	5 235 000.00	5 023 875.85	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	6 640 000.00	6 550 497.25	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3 870 000.00	3 500 267.78	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	7 010 000.00	6 848 427.49	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.31	7 960 000.00	7 042 332.59	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	3 080 000.00	2 902 284.83	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.953%/VAR 21-04.02.32	725 000.00	604 194.35	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	25 645 000.00	24 205 425.62	0.44
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.069%/VAR 21-01.06.29	11 450 000.00	10 362 706.28	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	4 500 000.00	4 495 234.36	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.963%/VAR 22-25.01.33	6 038 000.00	5 263 706.93	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	6 796 000.00	6 485 453.93	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	9 226 000.00	9 465 560.93	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	10 248 000.00	10 740 605.89	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	7 295 000.00	6 530 130.78	0.12
USD KEYCORP 6.401%/VAR 24-06.03.35	5 225 000.00	5 450 253.47	0.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	3 150 000.00	3 101 771.86	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.985%/VAR 23-07.08.27	4 650 000.00	4 728 814.66	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.511%/VAR 22-18.03.26	2 880 000.00	2 845 003.68	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.716%/VAR 22-11.08.26	8 561 000.00	8 507 724.73	0.15
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	779 000.00	786 754.60	0.01
USD M&T BANK CORP 6.082%/VAR 24-13.03.32	3 471 000.00	3 561 385.47	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.538%/VAR 21-20.07.27	7 714 000.00	7 229 641.88	0.13

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

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

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.640%/VAR 21-13.10.27	4 773 000.00	4 453 135.11	0.08
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21-11.10.25	19 484 000.00	19 305 850.58	0.35
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 5.719%/VAR 23-20.02.26	348 000.00	348 713.91	0.01
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.153%/3M LIBOR+113BP 19-16.07.30	685 000.00	630 142.78	0.01
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.869%/3M LIBOR+131BP 19-13.09.30	255 000.00	230 578.34	0.00
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09.07.27	1 875 000.00	1 756 241.02	0.03
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.376%/VAR 24-26.05.30	3 479 000.00	3 541 008.20	0.06
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.579%/VAR 24-26.05.35	3 380 000.00	3 458 595.95	0.06
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.382%/VAR 24-10.07.30	1 802 000.00	1 835 817.47	0.03
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.26	6 330 000.00	5 970 737.00	0.11
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	8 526 000.00	8 031 650.00	0.15
USD MORGAN STANLEY 1.928%/VAR 21-28.04.32	11 000 000.00	9 047 339.29	0.16
USD MORGAN STANLEY 2.630%/VAR 22-18.02.26	3 660 000.00	3 604 817.45	0.07
USD MORGAN STANLEY 5.042%/VAR 24-19.07.30	3 336 000.00	3 359 221.30	0.06
USD MORGAN STANLEY 5.424%/VAR 23-21.07.34	5 834 000.00	5 921 697.51	0.11
USD MORGAN STANLEY 5.466%/VAR 24-18.01.35	1 080 000.00	1 099 081.99	0.02
USD MORGAN STANLEY BANK NA 5.504%/VAR 24-26.05.28	4 557 000.00	4 638 539.27	0.08
USD NATWEST GROUP PLC 1.642%/VAR 21-14.06.27	4 780 000.00	4 484 217.24	0.08
USD NATWEST GROUP PLC 4.892%/VAR 18-18.05.29	3 275 000.00	3 252 726.14	0.06
USD NATWEST GROUP PLC 5.778%/VAR 24-01.03.35	4 350 000.00	4 488 306.77	0.08
USD NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	816 000.00	844 937.81	0.02
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21.01.51	3 840 000.00	3 239 240.83	0.06
USD NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB COCO 6.625%/VAR 19-PRP	2 590 000.00	2 580 613.58	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.615%/VAR 23-20.10.27	2 896 000.00	2 999 244.17	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.875%/VAR 23-20.10.34	1 460 000.00	1 624 853.16	0.03
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC 5.300%/VAR 24-21.01.28	3 157 000.00	3 186 050.27	0.06
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	3 405 000.00	3 511 384.79	0.06
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC 5.492%/VAR 24-14.05.30	6 500 000.00	6 659 421.60	0.12
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15.05.45	2 735 000.00	2 703 683.71	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.125%/VAR 22-01.03.52	2 311 000.00	2 173 559.75	0.04
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 6.500%/VAR 24-15.03.54	2 300 000.00	2 344 861.50	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB 7.500%/VAR 24-02.05.84	3 800 000.00	3 946 444.40	0.07
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.490%/VAR 21-06.01.28	1 474 000.00	1 373 763.20	0.03
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	28 000.00	28 912.50	0.00
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.342%/VAR 24-31.05.35	4 125 000.00	4 226 505.81	0.08
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.673%/VAR 21-14.06.27	3 235 000.00	3 029 161.96	0.06
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.469%/VAR 22-11.01.28	9 000 000.00	8 421 000.84	0.15
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 6.833%/VAR 22-21.11.26	6 824 000.00	6 948 274.32	0.13
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	600 000.00	598 605.00	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	200 000.00	189 633.66	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	1 223 000.00	1 155 122.27	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 2.608%/VAR 22-12.01.28	2 573 000.00	2 416 798.27	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 5.905%/VAR 24-14.05.35	3 575 000.00	3 652 534.92	0.07
USD STATE STREET CORP-SUB 6.700%/VAR 24-PRP	3 295 000.00	3 298 509.18	0.06
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 572 750.00	0.03
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 19-PRP	2 800 000.00	2 797 200.00	0.05
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	800 000.00	676 088.80	0.01
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	1 224 000.00	1 191 117.24	0.02
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	1 000 000.00	973 135.00	0.02
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	3 000 000.00	3 029 318.37	0.06
USD TORONTO-DOMINION BANK-SUB COCO 3.625%/VAR 16-15.09.31	6 327 000.00	6 098 533.42	0.11
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE-SUB 7.250%/VAR 24-31.07.84	4 557 000.00	4 578 932.40	0.08
USD UBS GROUP AG-144A 1.305%/VAR 21-02.02.27	2 555 000.00	2 404 689.35	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 1.494%/VAR 21-10.08.27	9 115 000.00	8 470 876.95	0.15
USD UBS GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	1 699 000.00	1 653 930.32	0.03
USD UBS GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	5 218 000.00	5 018 201.16	0.09
USD UBS GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	5 927 000.00	5 640 897.49	0.10
USD UBS GROUP AG-144A 6.373%/VAR 22-15.07.26	858 000.00	865 501.02	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 6M SORF+173BP 21-14.05.32	3 632 000.00	3 174 842.78	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11.09.25	2 375 000.00	2 366 880.97	0.04
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	5 810 000.00	5 764 849.68	0.10
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	9 765 000.00	9 469 191.88	0.17
USD US BANCORP 5.678%/VAR 24-23.01.35	6 822 000.00	7 007 233.12	0.13
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	2 392 000.00	2 463 409.16	0.04
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	365 000.00	378 904.37	0.01
USD US BANCORP 6.787%/VAR 23-26.10.27	5 291 000.00	5 494 246.57	0.10
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 365 000.00	1 286 808.02	0.02
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	3 036 000.00	2 964 212.23	0.05
USD WELLS FARGO & CO 5.198%/VAR 24-23.01.30	8 300 000.00	8 400 752.71	0.15
USD WELLS FARGO & CO 5.707%/VAR 24-22.04.28	3 022 000.00	3 080 985.82	0.06
USD WELLS FARGO & CO 6.491%/VAR 23-23.10.34	8 455 000.00	9 212 491.99	0.17
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	3 350 000.00	3 162 345.02	0.06
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 700 000.00	6 542 461.77	0.12
米ドル合計		995 746 295.45	18.06
ノート、変動利付債合計		995 746 295.45	18.06

中期債券、固定利付債

USD			
USD AIA GROUP LTD-144A-SUB 5.37500% 24-05.04.34	2 500 000.00	2 516 650.62	0.05
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	5 272 000.00	5 096 837.18	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.35000% 20-08.01.27	3 000 000.00	2 845 220.19	0.05
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.12500% 23-07.07.28	2 750 000.00	2 801 390.45	0.05
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.90000% 24-10.01.34	2 385 000.00	2 372 296.99	0.04
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.90000% 24-12.03.27	3 473 000.00	3 499 476.06	0.06
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.90000% 24-09.07.27	3 869 000.00	3 901 989.10	0.07
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.05000% 24-10.07.31	3 079 000.00	3 117 833.95	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	7 275 000.00	7 199 233.85	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4 650 000.00	4 548 754.71	0.08
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	6 259 000.00	5 300 308.91	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.10000% 24-11.04.34	1 300 000.00	1 328 239.19	0.02
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.90000% 24-11.06.27	3 278 000.00	3 316 167.32	0.06
USD MCDONALD ' S CORP 3.50000% 17-01.03.27	5 400 000.00	5 249 513.93	0.10
USD MCDONALD ' S CORP 3.60000% 20-01.07.30	3 322 000.00	3 142 086.63	0.06
USD MCDONALD ' S CORP 5.00000% 24-17.05.29	2 676 000.00	2 724 200.43	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	6 715 000.00	6 613 112.03	0.12
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	8 560 000.00	8 348 763.17	0.15
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	7 510 000.00	7 419 573.44	0.13
USD NORDEA BANK ABP-144A 1.50000% 21-30.09.26	4 575 000.00	4 258 069.62	0.08
USD PARAMOUNT GLOBAL 7.87500% 00-30.07.30	2 900 000.00	3 077 190.58	0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455 000.00	437 083.70	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	835 000.00	810 210.66	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1 530 000.00	1 481 134.78	0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	1 685 000.00	1 587 932.17	0.03
USD RYDER SYSTEM INC 1.75000% 21-01.09.26	7 230 000.00	6 774 549.77	0.12
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.06.25	675 000.00	670 074.26	0.01
USD RYDER SYSTEM INC 5.37500% 24-15.03.29	3 994 000.00	4 081 462.89	0.07
USD RYDER SYSTEM INC 5.65000% 23-01.03.28	4 465 000.00	4 586 523.37	0.08
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.26	2 170 000.00	2 057 431.25	0.04
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 2.80000% 22-10.03.27	2 770 000.00	2 638 679.12	0.05
USD SUMITOMO TRUST & BANKING CO-144A 5.65000% 23-09.03.26	1 750 000.00	1 771 026.97	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	3 195 000.00	3 098 151.56	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480 000.00	469 382.40	0.01
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.55000% 23-20.11.30	5 382 000.00	5 648 969.32	0.10
USD TRUIST FINANCIAL CORP 2.50000% 19-01.08.24	2 950 000.00	2 949 573.99	0.05
米ドル合計		127 739 094.56	2.32
中期債券、固定利付債合計		127 739 094.56	2.32

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
中期債券、変動利付債			
USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	3 230 000.00	3 131 646.50	0.06
USD BANK OF AMERICA CO 3.705%/VAR 17-24.04.28	3 489 000.00	3 383 044.02	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%/VAR 17-21.07.28	2 350 000.00	2 267 559.30	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%/VAR 19-07.02.30	4 500 000.00	4 333 928.89	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	7 170 000.00	6 991 133.96	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	14 525 000.00	13 438 380.83	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 500 000.00	2 481 944.25	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	8 450 000.00	7 675 283.04	0.14
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 180 000.00	2 807 736.32	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%/VAR 20-19.06.26	2 720 000.00	2 626 571.61	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 1.898%/VAR 20-23.07.31	5 695 000.00	4 803 792.47	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21-14.06.29	31 390 000.00	28 374 762.60	0.52
USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	2 810 000.00	2 772 396.27	0.05
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 6.317%/VAR 23-25.10.29	10 000 000.00	10 607 633.70	0.19
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	2 075 000.00	2 053 131.26	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.164%/VAR 21-21.10.25	2 500 000.00	2 474 576.68	0.05
USD MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	23 072 000.00	21 578 961.74	0.39
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	2 930 000.00	2 399 272.93	0.04
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	8 400 000.00	8 202 409.99	0.15
USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	2 066 000.00	1 724 325.13	0.03
USD MORGAN STANLEY 2.475%/VAR 22-21.01.28	624 000.00	588 676.93	0.01
USD MORGAN STANLEY 2.511%/VAR 21-20.10.32	4 220 000.00	3 563 712.56	0.06
USD MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20-22.01.31	17 545 000.00	15 686 041.10	0.28
USD MORGAN STANLEY 2.943%/VAR 22-21.01.33	3 250 000.00	2 813 149.00	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	6 025 000.00	5 647 265.28	0.10
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	2 500 000.00	2 414 766.65	0.04
USD MORGAN STANLEY 4.679%/VAR 22-17.07.26	4 743 000.00	4 714 293.75	0.09
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	4 000 000.00	3 938 076.68	0.07
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	4 200 000.00	4 272 296.24	0.08
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 2.972%/VAR 22-16.02.28	2 440 000.00	2 316 691.43	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.069%/VAR 24-23.07.27	3 890 000.00	3 902 593.21	0.07
USD TRUIST FINANCIAL CORP 6.047%/VAR 23-08.06.27	1 863 000.00	1 893 883.10	0.03
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	220 000.00	227 022.06	0.00
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.435%/VAR 24-24.01.30	1 000 000.00	1 015 409.23	0.02
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.711%/VAR 24-24.01.35	1 316 000.00	1 345 508.47	0.02
USD WELLS FARGO & CO 2.164%/VAR 20-11.02.26	2 600 000.00	2 555 417.67	0.05
USD WELLS FARGO & CO 2.572%/VAR 20-11.02.31	4 055 000.00	3 592 544.77	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.350%/VAR 22-02.03.33	4 069 000.00	3 608 579.62	0.07
米ドル合計		198 224 419.24	3.60
中期債券、変動利付債合計		198 224 419.24	3.60
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	5 039 080.80	0.09
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 090 231.11	0.02
ユーロ合計		6 129 311.91	0.11
USD			
USD ABU DHABI,GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30.09.29	2 840 000.00	2 582 639.20	0.05
USD ACE CAPITAL TRUST II-SUB 9.70000% 00-01.04.30	3 784 000.00	4 530 932.47	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	299 923.39	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	10 775 000.00	10 735 471.81	0.19
USD COMMONWEALTH EDISON CO 4.90000% 23-01.02.33	715 000.00	715 113.85	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 2.90000% 21-01.12.26	1 585 000.00	1 514 812.27	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.35000% 20-01.04.30	10 000 000.00	9 398 501.90	0.17
USD CROWN CASTLE INC 3.80000% 18-15.02.28	5 000 000.00	4 816 074.35	0.09
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN STEP-UP/DOWN 00-15.06.30	3 450 000.00	4 099 228.31	0.07
USD DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	6 058 000.00	5 845 599.68	0.11
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	1 230 000.00	1 220 172.73	0.02
USD EQUINOR ASA 7.15000% 95-15.11.25	3 000 000.00	3 082 286.16	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30000% 15-13.07.25	887 000.00	878 062.45	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.01.27	2 035 000.00	2 004 314.81	0.04
USD MMI CAPITAL TRUST I-SUB 7.62500% 98-15.12.27	3 050 000.00	3 250 858.51	0.06
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.25000% 94-01.11.24	1 110 000.00	1 116 748.37	0.02
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.78300% 24-03.07.34	1 030 000.00	1 058 793.66	0.02
USD PECO ENERGY CO 4.90000% 23-15.06.33	3 045 000.00	3 055 099.17	0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	900 000.00	782 156.25	0.01
USD PPL ELECTRIC UTILITIES CORP 4.85000% 24-15.02.34	645 000.00	643 665.32	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 4.90000% 22-15.12.32	3 035 000.00	3 062 795.05	0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 5.20000% 24-01.03.34	2 278 000.00	2 333 415.95	0.04
USD PULTEGROUP INC 7.87500% 02-15.06.32	2 692 000.00	3 155 108.29	0.06
USD REALTY INCOME CORP 5.87500% 05-15.03.35	773 000.00	811 783.76	0.01
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.95000% 23-15.08.28	3 890 000.00	3 938 189.59	0.07
USD SPIRE MISSOURI INC 4.80000% 23-15.02.33	890 000.00	889 341.87	0.02
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 5.85000% 06-15.03.36	50 000.00	51 816.43	0.00
USD TRUIST BANK-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	6 021 932.09	0.11
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 6.87500% 08-15.02.38	1 500 000.00	1 757 920.68	0.03
USD UNIVERSITY OF NOTRE DAME DU LAC 3.39400% 17-15.02.48	1 826 000.00	1 435 047.76	0.03
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	168 553.31	0.00
米ドル合計		85 256 359.44	1.55
債券、固定利付債合計		91 385 671.35	1.66
債券、変動利付債			
USD			
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	5 800 000.00	5 875 973.74	0.11
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	485 000.00	478 686.76	0.01
USD CLOVERIE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11.09.44	3 815 000.00	3 796 977.94	0.07
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 18-PRP	1 661 000.00	1 663 442.33	0.03
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	4 020 000.00	3 934 012.20	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.552%/VAR 22-07.01.28	612 000.00	573 579.91	0.01
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 19-PRP	1 669 000.00	1 656 394.88	0.03
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	3 275 000.00	3 208 074.99	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.294%/VAR 24-22.07.35	935 000.00	948 121.61	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.979%/VAR 24-22.07.28	4 445 000.00	4 467 918.51	0.08
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB COCO 7.500%/VAR 18-PRP	1 975 000.00	1 981 950.03	0.03
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	3 540 000.00	3 538 621.17	0.06
米ドル合計		32 123 754.07	0.58
債券、変動利付債合計		32 123 754.07	0.58
財務省証券（T-note）、固定利付債			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.02.54	1 130 000.00	1 111 284.37	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.29	15 738 000.00	16 200 303.75	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34	87 325 000.00	89 562 703.13	1.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 24-31.05.26	20 000 000.00	20 184 375.00	0.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 4.25000% 24-30.06.29	51 105 000.00	51 811 686.08	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-15.07.27	2 940 000.00	2 965 035.92	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-31.07.26	18 290 000.00	18 330 009.38	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.07.29	55 325 000.00	55 515 179.69	1.01
米ドル合計		255 680 577.32	4.64
財務省証券（T-note）、固定利付債合計		255 680 577.32	4.64

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
地方債、固定利付債			
USD			
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 1.99400% 21-01.11.32	910 000.00	747 268.98	0.01
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 2.37400% 21-01.11.35	935 000.00	739 367.98	0.01
USD COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS 4.11000% 22-15.07.31	2 410 000.00	935 909.76	0.02
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 2.54000% 21-15.03.34	410 000.00	351 825.67	0.01
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 2.54000% 21-15.03.34	1 520 000.00	1 264 534.52	0.02
USD REGENTS OF THE UNIV OF CALIFOR MED CPR 4.13200% 22-15.05.32	1 090 000.00	1 059 612.87	0.02
米ドル合計		5 098 519.78	0.09
地方債、固定利付債合計		5 098 519.78	0.09
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		3 962 378 254.34	71.89
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	1 911 000.00	1 855 122.36	0.03
バミューダ合計		1 855 122.36	0.03
株式合計		1 855 122.36	0.03
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24-01.08.24	4 500 000.00	4 500 000.00	0.08
USD UNITED STATES TB 0.00000% 22.02.24-22.08.24	3 500 000.00	3 489 229.70	0.06
USD UNITED STATES TB 0.00000% 09.04.24-06.08.24	1 900 000.00	1 898 610.44	0.04
USD UNITED STATES TB 0.00000% 16.04.24-13.08.24	14 500 000.00	14 474 467.97	0.26
USD UNITED STATES TB 0.00000% 23.04.24-20.08.24	10 900 000.00	10 869 610.04	0.20
USD UNITED STATES TB 0.00000% 28.05.24-24.09.24	600 000.00	595 270.50	0.01
米ドル合計		35 827 188.65	0.65
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		35 827 188.65	0.65
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD AREIT 2024-CRE9 LTD-144A 1M TSFR+168.645BP 24-17.05.41	4 150 000.00	4 141 627.79	0.08
USD CIFC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	593 263.49	0.01
米ドル合計		4 734 891.28	0.09
アセット・バック証券、変動利付債合計		4 734 891.28	0.09
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	4 415 587.87	0.08
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRI TRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 143 688.63	0.08
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 738 672.64	0.05
米ドル合計		11 297 949.14	0.21
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		11 297 949.14	0.21
モーゲージ・バック証券、変動利付債			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVEST 6M TSFR+242.826BP 05-01.06.45	29 470 000.00	230 760.06	0.00
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	582 720.44	0.01
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+54BP 05-25.12.45	12 000 000.00	498 057.14	0.01
米ドル合計		1 311 537.64	0.02
モーゲージ・バック証券、変動利付債合計		1 311 537.64	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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 ABBVIE INC 4.55000% 20-15.03.35	2 000 000.00	1 948 018.50	0.04
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRT-144A 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 123 639.21	0.02
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	5 650 000.00	5 326 919.90	0.10
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	13 849 000.00	12 023 155.87	0.22
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	7 680 000.00	7 834 630.43	0.14
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	3 635 000.00	3 311 662.29	0.06
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 7.12500% 24-15.03.31	2 255 000.00	2 327 663.97	0.04
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	4 375 000.00	4 182 365.95	0.08
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	5 968 000.00	6 116 081.12	0.11
USD ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP STEP-UP 24-15.06.26	4 720 000.00	4 731 518.50	0.09
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	4 500 000.00	4 397 417.59	0.08
USD AMERICAN TRANSMISSION SYSTEMS INC-144A 2.65000% 21-15.01.32	985 000.00	840 836.70	0.02
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	2 100 000.00	2 099 349.00	0.04
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 615 000.00	1 578 556.64	0.03
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.550000% 20-19.11.30	180 000.00	154 347.09	0.00
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.60800% 21-29.06.26	2 365 000.00	2 219 244.30	0.04
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.98500% 21-19.08.28	1 509 000.00	1 336 970.64	0.02
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.71700% 22-07.01.29	595 000.00	539 701.38	0.01
USD AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31	12 222 000.00	10 388 656.24	0.19
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.5000% 17-01.11.27	513 000.00	487 249.59	0.01
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 4.12500% 18-01.08.25	4 390 000.00	4 323 915.31	0.08
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-20.09.26	2 198 000.00	2 054 351.38	0.04
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.52800% 21-18.11.27	2 275 000.00	2 086 839.87	0.04
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 4.84600% 23-07.02.28	4 225 000.00	4 250 592.55	0.08
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-144A 1.60400% 21-04.10.26	6 365 000.00	5 938 276.91	0.11
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.91500% 22-01.02.27	4 270 000.00	3 976 539.81	0.07
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A 1.87500% 20-18.09.25	3 500 000.00	3 348 905.00	0.06
USD BERRY GLOBAL INC 1.57000% 21-15.01.26	1 650 000.00	1 568 187.38	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	2 000 000.00	1 848 022.38	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	4 000 000.00	4 050 459.04	0.07
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	698 000.00	688 720.93	0.01
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	582 000.00	574 263.01	0.01
USD BIMBO BAKERIES USA INC-144A 6.05000% 23-15.01.29	4 873 000.00	5 075 534.07	0.09
USD BOSTON GAS CO-144A 3.75700% 22-16.03.32	3 700 000.00	3 299 396.33	0.06
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 232 214.52	0.02
USD BROADCOM INC 3.45900% 20-15.09.26	3 799 000.00	3 699 014.76	0.07
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	4 675 000.00	4 256 944.48	0.08
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	1 604 000.00	1 383 618.31	0.03
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	7 557 000.00	6 671 800.08	0.12
USD BROADCOM INC-144A 4.00000% 22-15.04.29	301 000.00	291 501.63	0.01
USD BROADCOM INC-144A 4.15000% 22-15.04.32	1 448 000.00	1 366 122.72	0.02
USD BROOKLYN UNION GAS CO/THE-144A 6.38800% 23-15.09.33	5 165 000.00	5 440 490.71	0.10
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	988 000.00	1 002 023.58	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 24-01.03.34	1 442 000.00	1 454 384.10	0.03
USD CAPSTAR BANK-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6 300 000.00	6 338 996.31	0.11
USD CARGILL INC-144A 3.62500% 22-22.04.27	4 015 000.00	3 925 353.40	0.07
USD CARGILL INC-144A 5.12500% 22-11.10.32	1 277 000.00	1 299 479.18	0.02
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	4 000 000.00	3 932 273.04	0.07
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	692 000.00	740 478.44	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	1 325 000.00	1 109 392.14	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	1 190 000.00	1 132 906.04	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	815 000.00	713 566.54	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.08.30	1 585 000.00	1 387 733.71	0.03
USD CDW LLC / CDW FINANCE CORP 2.67000% 21-01.12.26	8 015 000.00	7 578 321.96	0.14
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	2 195 000.00	2 164 863.96	0.04
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.25000% 20-15.02.29	3 825 000.00	3 503 250.56	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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 3.27600% 21-01.12.28	4 416 000.00	4 084 357.96	0.07
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	650 000.00	650 000.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	475 403.74	0.01
USD CENCOSUD SA-144A 5.95000% 24-28.05.31	3 350 000.00	3 387 687.50	0.06
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	3 620 000.00	3 261 513.57	0.06
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15.03.29	2 120 000.00	1 961 167.69	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	5 780 000.00	5 668 050.07	0.10
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	925 000.00	856 127.83	0.02
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 5.75000% 24-15.08.34	1 262 000.00	1 286 553.47	0.02
USD CIGNA GROUP/THE 3.25000% 20-15.04.25	4 550 000.00	4 482 762.51	0.08
USD CITIBANK NA 4.83800% 24-06.08.29	3 938 000.00	3 957 293.44	0.07
USD CITIBANK NA 5.80300% 23-29.09.28	6 000 000.00	6 250 130.52	0.11
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30.09.32	3 960 000.00	3 137 836.88	0.06
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01.04.28	530 000.00	502 868.25	0.01
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.75000% 23-15.04.30	1 400 000.00	1 409 514.63	0.03
USD COLUMBIA PIPELINES OPERATNG CO LLC-144A 5.92700% 23-15.08.30	535 000.00	558 291.97	0.01
USD COLUMBIA PIPELINES OPERATNG CO LLC-144A 6.03600% 23-15.11.33	65 000.00	67 979.43	0.00
USD COMMONWEALTH BANK OF AUS-144A-SUB 2.68800% 21-11.03.31	3 275 000.00	2 786 495.00	0.05
USD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA-144A 5.46100% 24-16.02.34	4 325 000.00	4 428 023.01	0.08
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29.10.24	2 170 000.00	1 033 576.71	0.02
USD COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	14 000 000.00	13 360 029.06	0.24
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.85000% 23-05.04.29	3 650 000.00	3 481 522.17	0.06
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.90000% 23-05.04.32	3 420 000.00	3 143 121.25	0.06
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-144A 2.40000% 20-28.09.27	1 744 000.00	1 594 888.00	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 1.80000% 20-01.10.30	4 000 000.00	3 301 652.12	0.06
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 2.60000% 21-15.06.31	1 035 000.00	874 976.45	0.02
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 5.70000% 23-15.06.33	1 718 000.00	1 747 709.59	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-01.02.28	235 000.00	186 564.47	0.00
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	1 594 000.00	1 227 614.96	0.02
USD DAIMLER TRUCK FINANCE NORTH AMERIC-144A 5.37500% 24-18.01.34	4 650 000.00	4 718 311.15	0.09
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.62100% 20-11.09.26	1 635 000.00	1 568 317.95	0.03
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.54900% 21-10.09.27	3 410 000.00	3 173 908.75	0.06
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20.10.25	754 578.00	469 299.33	0.01
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.75000% 20-20.10.28	9 075 000.00	8 984 079.03	0.16
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10.06.28	4 515 000.00	3 166 769.46	0.06
USD DEVON ENERGY CORP 5.25000% 21-15.10.27	2 855 000.00	2 869 922.69	0.05
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15.03.33	4 775 000.00	5 099 826.92	0.09
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 5.15000% 24-30.01.30	3 600 000.00	3 656 414.92	0.07
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 5.55000% 22-15.01.28	5 800 000.00	5 916 235.94	0.11
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06.02.30	2 900 000.00	2 552 956.71	0.05
USD DOC DR LLC 2.62500% 21-01.11.31	4 895 000.00	4 147 562.28	0.08
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.50000% 22-15.10.32	4 420 000.00	4 594 835.27	0.08
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-144A 5.95000% 24-30.07.34	509 000.00	508 236.50	0.01
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27	5 000 000.00	5 315 264.00	0.10
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.37500% 21-12.07.26	4 155 000.00	3 892 284.84	0.07
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.25000% 21-12.07.31	1 310 000.00	1 103 034.28	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.00000% 22-15.06.32	2 968 000.00	2 909 298.42	0.05
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.01.31	6 874 000.00	6 490 368.31	0.12
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	3 435 000.00	3 086 439.90	0.06
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU-144A 1.80000% 21-08.03.28	931 000.00	839 048.45	0.02
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL-144A 0.80000% 21-12.08.24	740 000.00	738 868.51	0.01
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.60000% 23-01.05.28	7 000 000.00	6 992 461.49	0.13
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.90000% 23-01.05.33	6 569 000.00	6 552 452.36	0.12
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.20000% 24-30.10.34	3 440 000.00	3 491 615.79	0.06
USD ESSEX PORTFOLIO LP 5.50000% 24-01.04.34	3 270 000.00	3 325 598.27	0.06
USD EXELON CORP 3.35000% 22-15.03.32	4 535 000.00	4 082 490.36	0.07
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.03.30	3 865 000.00	3 483 336.36	0.06
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.87500% 23-15.12.27	535 000.00	518 356.87	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 4.00000% 23-15.06.29	625 000.00	602 620.61	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 2.20000% 23-15.10.30	904 000.00	770 998.12	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 2.40000% 23-15.10.31	145 000.00	121 874.00	0.00
USD F&G GLOBAL FUNDING-144A 0.90000% 21-20.09.24	5 050 000.00	5 014 699.39	0.09
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.85000% 19-17.04.28	3 000 000.00	2 991 559.35	0.05
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.62500% 20-29.04.30	1 500 000.00	1 465 345.20	0.03
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.37500% 21-03.03.31	3 375 000.00	2 996 857.57	0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1 915 000.00	2 000 936.58	0.04
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA-144A 5.20000% 23-01.04.28	2 250 000.00	2 276 632.91	0.04
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01.07.30	2 165 000.00	1 912 822.05	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	530 000.00	479 044.67	0.01
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	464 000.00	463 359.99	0.01
USD FRESENIUS MED CAR US FIN III INC-144A 1.87500% 21-01.12.26	3 890 000.00	3 601 712.64	0.07
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	4 900 000.00	4 994 099.60	0.09
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	250 000.00	220 308.02	0.00
USD GOEASY LTD-144A 7.62500% 24-01.07.29	2 225 000.00	2 275 845.70	0.04
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	2 375 000.00	1 535 200.00	0.03
USD HCA INC 3.62500% 23-15.03.32	852 000.00	767 059.17	0.01
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	1 368 000.00	1 183 484.97	0.02
USD HEALTHCARE REALTY HOLDINGS LP 2.05000% 22-15.03.31	81 000.00	64 481.44	0.00
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	1 775 000.00	1 810 692.71	0.03
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	3 000 000.00	3 102 446.01	0.06
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNAT ACTIVITY 6.00000% 24-08.05.34	1 325 000.00	1 382 476.39	0.02
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	1 983 000.00	1 909 644.96	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	6 160 000.00	5 881 721.01	0.11
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	6 300 000.00	5 716 700.77	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 2.30000% 21-01.11.30	7 200 000.00	6 147 913.75	0.11
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.00000% 22-21.11.25	3 882 000.00	3 961 621.92	0.07
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.62500% 23-20.06.33	3 631 000.00	3 846 024.18	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1 464 000.00	1 420 533.84	0.03
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 6.12500% 24-26.02.34	361 000.00	370 386.00	0.01
USD IQVIA INC 5.70000% 24-15.05.28	1 990 000.00	2 035 292.40	0.04
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	4 411 000.00	4 608 833.35	0.08
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	3 977 000.00	3 799 836.98	0.07
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	1 500 000.00	1 354 494.21	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 4.95000% 22-22.09.27	3 200 000.00	3 212 698.85	0.06
USD JABIL INC 3.00000% 20-15.01.31	3 690 000.00	3 207 271.88	0.06
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3 020 000.00	3 069 668.10	0.06
USD JDE PEET ' S NV-144A 0.80000% 21-24.09.24	5 490 000.00	5 442 858.63	0.10
USD JDE PEET ' S NV-144A 1.37500% 21-15.01.27	8 200 000.00	7 517 678.98	0.14
USD JOHNS HOPKINS UNIVERSITY 4.70500% 22-01.07.32	3 550 000.00	3 584 539.62	0.06
USD KENVUE INC 4.90000% 23-22.03.33	2 000 000.00	2 018 829.50	0.04
USD KEYSpan GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	2 500 000.00	2 380 258.70	0.04
USD LINCOLN NATIONAL CORP 5.85200% 24-15.03.34	2 051 000.00	2 110 709.02	0.04
USD LOWE ' S COS INC 5.00000% 22-15.04.33	1 939 000.00	1 947 209.98	0.04
USD LPL HOLDINGS INC 6.75000% 23-17.11.28	2 500 000.00	2 639 483.43	0.05
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 5.50000% 24-01.03.34	5 000 000.00	5 068 125.70	0.09
USD MACQUARIE BANK LTD-144A 5.27200% 24-02.07.27	2 194 000.00	2 231 570.17	0.04
USD MACY ' S RETAIL HOLDINGS-144A 5.87500% 22-15.03.30	1 557 000.00	1 494 450.79	0.03
USD MANUFACTURERS & TRADERS TRUST CO 5.40000% 22-21.11.25	7 175 000.00	7 207 496.87	0.13
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.00000% 22-15.10.27	1 983 000.00	2 000 455.04	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 1.65000% 21-15.04.26	1 407 000.00	1 330 904.37	0.02
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 678 000.00	1 623 894.06	0.03
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERCA LLC-144A 4.80000% 23-30.03.28	3 852 000.00	3 879 526.94	0.07
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	7 300 000.00	6 861 274.60	0.12
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	14 000 000.00	13 627 888.54	0.25
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31	10 000 000.00	8 121 580.50	0.15
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.25000% 20-01.09.25	5 980 000.00	5 915 702.86	0.11
USD MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-144A 4.10000% 18-15.05.28	2 030 000.00	1 987 830.58	0.04
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 755 000.00	3 540 638.05	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 0.75000% 21-24.09.24	2 785 000.00	2 765 375.55	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 1.25000% 21-24.09.26	5 620 000.00	5 211 652.43	0.09
USD MOODY ' S CORP 5.00000% 24-05.08.34	1 882 000.00	1 882 785.13	0.03
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525 000.00	514 810.59	0.01
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK 4.94400% 23-12.01.28	7 675 000.00	7 774 946.23	0.14
USD NATURA &CO LUXEMBOURG HOLDINGS SAR-144A 4.12500% 21-03.05.28	783 000.00	716 202.27	0.01
USD NEWMARK GROUP INC 7.50000% 24-12.01.29	1 244 000.00	1 306 016.81	0.02
USD NGPL PIPECO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	2 250 000.00	1 965 716.05	0.04
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	1 139 000.00	1 133 519.35	0.02
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 2.75900% 22-10.01.32	12 000 000.00	10 180 180.20	0.18
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 5.29000% 24-17.01.34	7 112 000.00	7 080 045.64	0.13
USD NORDEA BANK ABP-144A 5.37500% 22-22.09.27	1 400 000.00	1 424 931.98	0.03
USD NUTRIEN LTD 4.00000% 18-15.12.26	1 451 000.00	1 421 334.29	0.03
USD NUVEEN LLC-144A 5.85000% 24-15.04.34	1 910 000.00	1 966 479.22	0.04
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.35000% 22-01.03.26	4 250 000.00	4 257 306.60	0.08
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	3 945 000.00	4 024 176.15	0.07
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.00000% 22-15.01.33	4 000 000.00	3 958 720.00	0.07
USD OHIO EDISON CO-144A 5.50000% 22-15.01.33	1 280 000.00	1 298 553.73	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 5.65000% 24-15.11.33	3 525 000.00	3 705 719.06	0.07
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 3.87500% 17-20.03.27	5 075 000.00	4 964 366.48	0.09
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 4.12500% 19-01.02.29	1 467 000.00	1 414 986.31	0.03
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 2.50000% 21-15.10.31	2 360 000.00	1 985 770.34	0.04
USD OPEN TEXT CORP-144A 6.90000% 22-01.12.27	7 350 000.00	7 627 278.75	0.14
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3 500 000.00	3 288 318.29	0.06
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15.02.30	1 140 000.00	1 017 759.56	0.02
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 334 371.75	0.04
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 4.12500% 20-15.02.28	1 080 000.00	1 051 318.77	0.02
USD PATTERSON UTI ENERGY INC 5.15000% 19-15.11.29	3 500 000.00	3 460 112.46	0.06
USD PEIDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75000% 21-01.04.32	1 650 000.00	1 249 803.57	0.02
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	2 000 000.00	1 987 910.40	0.04
USD PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 2.62500% 21-15.11.31	7 950 000.00	6 628 126.39	0.12
USD PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 5.75000% 24-15.07.34	591 000.00	599 706.00	0.01
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 5.40000% 23-15.06.33	4 000 000.00	4 084 298.40	0.07
USD PILGRIMS PRIDE CORP 3.50000% 23-01.03.32	6 510 000.00	5 643 072.35	0.10
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	4 500 000.00	4 455 470.43	0.08
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435 000.00	373 267.85	0.01
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 5.10000% 24-25.01.29	2 212 000.00	2 238 222.75	0.04
USD PROLOGIS LP 2.25000% 22-15.01.32	4 000 000.00	3 352 670.04	0.06
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.61800% 21-15.04.26	1 135 000.00	1 074 351.03	0.02
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.90000% 21-06.07.28	2 880 000.00	2 612 446.82	0.05
USD REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.04.28	6 550 000.00	6 712 135.95	0.12
USD REGENCY CENTERS LP 5.25000% 24-15.01.34	1 860 000.00	1 864 705.74	0.03
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 20-15.09.30	3 885 000.00	3 283 785.72	0.06
USD REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 2.15000% 21-01.09.31	130 000.00	106 127.34	0.00
USD REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 5.00000% 23-15.06.28	4 661 000.00	4 675 698.28	0.08
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07600% 21-13.12.31	2 150 000.00	1 805 333.13	0.03
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15.07.29	5 785 000.00	5 532 551.28	0.10
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1 260 000.00	1 235 218.32	0.02
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.80000% 23-15.03.32	8 841 000.00	8 086 604.63	0.15
USD ROSS STORES INC 1.87500% 20-15.04.31	1 545 000.00	1 290 171.53	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 478 000.00	1 507 258.49	0.03
USD S&P GLOBAL INC 2.45000% 23-01.03.27	11 798 000.00	11 186 877.73	0.20
USD S&P GLOBAL INC 2.70000% 23-01.03.29	2 858 000.00	2 643 998.42	0.05
USD S&P GLOBAL INC 4.75000% 23-01.08.28	96 000.00	96 774.22	0.00
USD SEALED AIR CORP-144A 1.57300% 21-15.10.26	3 325 000.00	3 069 852.26	0.06
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-144A 1.20000% 21-09.09.26	3 715 000.00	3 448 437.38	0.06
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01.04.29	2 760 000.00	2 728 172.45	0.05
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.00000% 20-15.10.30	1 350 000.00	1 173 688.68	0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 2.62500% 21-13.09.31	3 369 000.00	2 752 998.36	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 4.73800% 18-20.03.25	2 820 000.00	527 063.55	0.01
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 2.69100% 21-15.09.31	3 228 000.00	2 704 483.21	0.05
USD SWEDBANK AB-144A 5.33700% 22-20.09.27	5 000 000.00	5 073 388.50	0.09
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.00000% 21-15.01.32	1 600 000.00	1 457 538.40	0.03
USD TK ELEVATOR US NEWCO INC-144A 5.25000% 20-15.07.27	1 850 000.00	1 814 028.30	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.75000% 20-01.11.30	3 250 000.00	2 714 253.98	0.05
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.60000% 18-15.03.48	1 955 000.00	1 696 867.50	0.03
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 4.62500% 24-01.02.30	4 501 000.00	4 512 200.96	0.08
USD UNITED AIRLINES 2023-1 CLASS A PASS 5.80000% 23-15.01.36	3 900 000.00	3 891 779.80	0.07
USD UNITED AIRLINES 2024-1 CLASS AA PASS 5.45000% 24-15.02.37	2 646 000.00	2 698 920.00	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.25000% 22-15.02.28	3 500 000.00	3 590 940.85	0.07
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	6 385 000.00	6 604 190.15	0.12
USD VIATRIS INC 2.30000% 21-22.06.27	3 500 000.00	3 243 716.42	0.06
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	5 000 000.00	4 762 770.55	0.09
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	6 448 000.00	5 974 070.58	0.11
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.05000% 23-15.03.42	3 751 000.00	2 959 102.28	0.05
USD WEA FINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20.09.28	2 620 000.00	2 496 237.86	0.05
USD WEIR GROUP PLC/THE-144A 2.20000% 21-13.05.26	2 565 000.00	2 429 733.21	0.04
USD WESTPAC NEW ZEALAND LTD-144A 4.90200% 23-15.02.28	4 100 000.00	4 123 263.15	0.07
USD WEYERHAEUSER CO 3.37500% 22-09.03.33	1 240 000.00	1 092 934.36	0.02
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 4.50000% 18-15.09.28	1 500 000.00	1 476 419.36	0.03
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15.09.29	3 200 000.00	2 916 195.20	0.05
USD WISCONSIN POWER AND LIGHT CO 5.37500% 24-30.03.34	3 380 000.00	3 454 031.53	0.06
USD WRKCO INC 4.00000% 19-15.03.28	5 909 000.00	5 741 060.78	0.10
USD XPO INC-144A 6.25000% 23-01.06.28	1 625 000.00	1 642 699.50	0.03
USD YARA INTERNATIONAL ASA-144A 3.14800% 20-04.06.30	2 475 000.00	2 191 662.00	0.04
米ドル合計		814 220 174.54	14.77
ノート、固定利付債合計		814 220 174.54	14.77
ノート、変動利付債			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	518 000.00	545 228.40	0.01
USD AIB GROUP PLC-144A 7.583%/VAR 22-14.10.26	2 732 000.00	2 801 161.75	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.645%/VAR 24-23.04.27	3 974 000.00	4 019 115.55	0.07
USD ASB BANK LTD-144A-SUB 5.284%/VAR 22-17.06.32	4 800 000.00	4 775 105.52	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 6.204%/VAR 22-10.11.28	6 095 000.00	6 346 151.17	0.11
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 6.253%/VAR 22-16.09.26	856 000.00	863 413.82	0.02
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.323%/VAR 21-13.01.27	2 550 000.00	2 409 266.21	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.159%/VAR 21-15.09.29	9 630 000.00	8 584 423.32	0.16
USD CAIXABANK SA-144A 5.673%/VAR 24-15.03.30	3 612 000.00	3 680 542.86	0.07
USD CAIXABANK SA-144A 6.684%/VAR 23-13.09.27	4 066 000.00	4 184 430.14	0.08
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 2.359%/VAR 21-29.07.32	1 770 000.00	1 408 035.65	0.02
USD COMERICA BANK 5.982%/VAR 24-30.01.30	3 250 000.00	3 258 223.09	0.06
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 6.316%/VAR 23-03.10.29	3 509 000.00	3 662 620.06	0.07
USD DANSKE BANK A/S-144A 5.427%/VAR 24-01.03.28	1 511 000.00	1 529 643.73	0.03
USD DNB BANK ASA-144A 1.605%/VAR 21-30.03.28	4 265 000.00	3 910 686.23	0.07
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL II-144A-SUB 6.151%/VAR 13-01.11.53	1 000 000.00	909 386.40	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP 4.337%/VAR 22-25.04.33	1 158 000.00	1 078 765.93	0.02
USD GOLDMAN SACHS BANK USA/ NY 5.414%/VAR 24-21.05.27	3 730 000.00	3 756 334.47	0.07
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12.02.47	5 055 000.00	4 548 706.62	0.08
USD HUNTINGTON NATIONAL BANK 5.699%/VAR 22-18.11.25	10 000 000.00	9 997 379.80	0.18
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 8.248%/VAR 22-21.11.33	1 184 000.00	1 338 628.41	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.571%/VAR 24-22.04.28	5 786 000.00	5 894 461.58	0.11
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	4 554 000.00	4 306 618.11	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 5.600%/VAR 24-02.07.27	3 350 000.00	3 384 960.40	0.06
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.037%/VAR 22-28.10.33	5 815 000.00	6 126 233.99	0.11
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	10 000 000.00	9 943 350.20	0.18
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	6 690 000.00	6 618 293.11	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD RABOBANK NEDERLAND NV-144A 3.649%/VAR 22-06.04.28	6 504 000.00	6 295 922.28	0.11
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.174%/VAR 24-09.01.30	2 148 000.00	2 209 651.93	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 0/N SOFR+105BP 22-21.01.26	1 670 000.00	1 672 295.14	0.03
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	3 085 000.00	2 895 650.84	0.05
USD SOCIETE GENERALE-144A 5.519%/VAR 24-19.01.28	4 715 000.00	4 723 176.80	0.09
USD STATE STREET CORP 2.901%/VAR 20-30.03.26	3 220 000.00	3 165 032.73	0.06
USD TEACHER INS&AN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-15.09.54	4 900 000.00	4 889 349.17	0.09
USD UBS GROUP AG-144A 4.751%/VAR 22-12.05.28	2 000 000.00	1 985 013.68	0.04
USD UNICREDIT SPA-144A 1.982%/VAR 21-03.06.27	4 910 000.00	4 629 840.94	0.08
USD UNICREDIT SPA-144A 2.56900% 20-22.09.26	3 171 000.00	3 066 871.53	0.05
USD UNICREDIT SPA-144A 3.127%/VAR 21-03.06.32	900 000.00	781 558.14	0.01
USD US BANCORP 5.850%/VAR 22-21.10.33	7 500 000.00	7 785 301.13	0.14
米ドル合計		153 980 830.83	2.79
ノート、変動利付債合計		153 980 830.83	2.79
中期債券、固定利付債			
USD			
USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUND-144A 1.75000% 22-13.01.25	3 100 000.00	3 044 933.52	0.06
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4 582 000.00	4 577 142.89	0.08
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 144A I 5.05000% 23-06.01.28	4 500 000.00	4 571 346.87	0.08
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.45000% 22-15.06.25	2 630 000.00	2 592 169.45	0.05
USD NBN CO LTD-144A 5.75000% 23-06.10.28	1 680 000.00	1 751 153.15	0.03
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.85000% 23-09.01.28	3 500 000.00	3 519 148.99	0.06
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 21-16.08.26	3 000 000.00	2 788 472.43	0.05
USD RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL-144A 1.51200% 21-28.09.26	2 258 000.00	2 074 913.52	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	5 360 000.00	5 277 918.83	0.10
米ドル合計		30 197 199.65	0.55
中期債券、固定利付債合計		30 197 199.65	0.55
中期債券、変動利付債			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 5.871%/VAR 24-28.03.35	4 045 000.00	4 145 801.28	0.08
USD BANK OF NEW YORK MELLON/THE 5.224%/VAR 22-21.11.25	3 500 000.00	3 499 139.91	0.06
USD KEYCORP 3.878%/VAR 22-23.05.25	2 545 000.00	2 547 463.79	0.05
USD MORGAN STANLEY 5.652%/VAR 24-13.04.28	5 737 000.00	5 845 279.33	0.11
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	5 859 000.00	6 121 458.29	0.11
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 1.792%/VAR 21-09.06.27	2 385 000.00	2 228 437.96	0.04
USD TRUIST FINANCIAL CORP 1.267%/VAR 21-02.03.27	7 676 000.00	7 218 667.53	0.13
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.12300%/VAR 22-06.06.28	4 925 000.00	4 808 679.97	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.900%/VAR 22-28.10.26	4 997 000.00	5 035 722.75	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	5 250 000.00	5 230 073.78	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	4 725 000.00	4 635 166.13	0.08
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	3 443 000.00	3 708 599.15	0.07
米ドル合計		55 024 489.87	1.00
中期債券、変動利付債合計		55 024 489.87	1.00
債券、固定利付債			
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15.08.28	1 215 000.00	1 187 690.54	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.06.28	2 000 000.00	1 226 727.31	0.02
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1 495 000.00	1 359 435.57	0.03
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 5.58300% 24-09.01.29	266 000.00	271 436.52	0.00
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.30000% 21-15.03.31	710 000.00	607 954.33	0.01
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2 000 000.00	1 945 536.90	0.04
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.65000% 24-15.01.34	2 545 000.00	2 554 435.46	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09500% 20-01.06.31	925 000.00	784 120.57	0.01
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.78200% 20-01.10.30	1 010 000.00	897 296.79	0.02
USD COMMONSPIRIT HEALTH 5.20500% 24-01.12.31	2 365 000.00	2 384 704.56	0.04
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA ELECTRIC-144A 4.00000% 14-15.04.25	5 650 000.00	5 570 372.12	0.10
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	2 245 000.00	2 142 664.57	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	6 060 000.00	5 504 865.28	0.10
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 000 000.00	991 327.32	0.02
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 4.27800% 14-01.10.34	4 250 000.00	3 868 658.98	0.07
USD OHIOHEALTH CORP 2.29700% 21-15.11.31	3 530 000.00	2 992 195.15	0.05
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15.11.25	3 780 000.00	3 594 513.09	0.07
USD PIEDMONT HEALTHCARE 2.04400% 21-01.01.32	1 605 000.00	1 330 423.74	0.02
USD PUBLIC SERVICE CO OF NEW HAMPSHIRE 5.35000% 23-01.10.33	510 000.00	525 553.37	0.01
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	3 000 000.00	2 866 852.11	0.05
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990 000.00	923 301.94	0.02
USD SUTTER HEALTH 3.69500% 18-15.08.28	2 015 000.00	1 946 412.91	0.04
USD SUTTER HEALTH 5.16400% 23-15.08.33	1 574 000.00	1 606 887.17	0.03
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7 547 000.00	7 360 178.92	0.13
USD TRUST FIBRA UNO-144A 7.37500% 24-13.02.34	2 768 000.00	2 759 696.00	0.05
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.08.25	4 000 000.00	2 086 326.75	0.04
USD UPMC 5.03500% 23-15.05.33	2 450 000.00	2 455 563.29	0.04
USD YALE UNIVERSITY 0.87300% 20-15.04.25	4 500 000.00	4 368 498.84	0.08
米ドル合計		66 113 630.10	1.20
債券、固定利付債合計		66 113 630.10	1.20
債券、変動利付債			
USD			
USD BPCE SA-144A 2.045%/VAR 21-19.10.27	1 815 000.00	1 690 671.47	0.03
USD BPCE SA-144A 5.975%/VAR 23-18.01.27	3 006 000.00	3 031 885.63	0.06
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	9 571 000.00	9 881 533.68	0.18
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-144A-SUB 7.875%/VAR 07-15.12.37	1 510 000.00	1 632 787.16	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 6.066%/VAR 24-19.01.35	2 800 000.00	2 848 627.80	0.05
米ドル合計		19 085 505.74	0.35
債券、変動利付債合計		19 085 505.74	0.35
地方債、固定利付債			
USD			
USD CAMPBELL UNION SCHOOL DISTRICT 5.40600% 11-01.08.27	2 215 000.00	2 233 689.73	0.04
USD CITY OF BALTIMORE MD 5.00000% 10-15.10.25	2 140 000.00	2 134 599.71	0.04
USD COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01.10.31	865 000.00	806 244.70	0.01
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15.05.28	800 000.00	789 146.32	0.01
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01.07.27	1 520 000.00	1 560 605.89	0.03
USD MASSACHUSETTS, STATE OF-SUB-S 2.96600% 19-15.10.32	850 000.00	757 964.04	0.01
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01.05.27	1 400 000.00	1 420 385.96	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.76700% 09-01.08.36	1 020 000.00	1 051 085.32	0.02
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01.08.32	1 000 000.00	950 058.40	0.02
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FIN AUTH-SUB 1.25000% 20-01.05.26	2 000 000.00	1 884 032.20	0.03
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01.02.33	1 615 000.00	1 304 273.03	0.02
USD NEW YORK N Y, CITY OF 5.96800% 10-01.03.36	1 000 000.00	1 056 778.70	0.02
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15.03.30	4 755 000.00	4 811 390.50	0.09
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.95200% 21-15.03.29	2 300 000.00	2 065 232.10	0.04
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15.03.30	1 295 000.00	1 225 155.34	0.02
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 1.61400% 20-15.05.30	2 255 000.00	1 936 859.41	0.04
米ドル合計		25 987 501.35	0.47
地方債、固定利付債合計		25 987 501.35	0.47
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		1 219 636 021.15	22.13

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 6.12500% 24-15.06.29	3 450 000.00	3 485 231.40	0.06
USD AIRCASTLE LTD / AIRCASTLE IRELAND-144A 5.75000% 24-01.10.31	4 433 000.00	4 451 707.26	0.08
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 7.37500% 24-15.03.32	2 650 000.00	2 706 213.39	0.05
USD CHENIERE ENERGY INC-144A 5.65000% 24-15.04.34	2 000 000.00	2 032 338.00	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.75000% 24-31.01.29	82 000.00	74 127.13	0.00
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	4 140 000.00	4 159 436.06	0.08
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	3 802 000.00	3 805 128.89	0.07
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	3 750 000.00	3 826 090.23	0.07
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	2 362 000.00	2 409 251.91	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES-144A 5.25000% 24-26.04.29	4 600 000.00	4 670 103.63	0.09
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 6.75000% 23-15.01.31	1 813 000.00	1 864 333.74	0.03
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 6.37500% 24-15.01.30	391 000.00	394 360.75	0.01
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERV INC-144A 5.95000% 24-11.06.29	2 783 000.00	2 826 296.75	0.05
USD HEALTH CARE SERVICE CORP A MUTUAL-144A 5.45000% 24-15.06.34	2 625 000.00	2 653 257.23	0.05
USD HERC HOLDINGS INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	1 915 000.00	1 955 239.65	0.04
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 6.50000% 24-01.06.29	2 950 000.00	3 007 598.13	0.06
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERCA LLC-144A 5.00000% 24-11.01.34	1 250 000.00	1 247 360.46	0.02
USD NEW YORK STATE ELECTRIC & GAS CORP-144A 5.85000% 23-15.08.33	5 497 000.00	5 714 780.20	0.10
USD NEWMONT CORP / NEWCREST FIN PY LTD-144A 5.35000% 24-15.03.34	2 274 000.00	2 327 727.78	0.04
USD NEWMONT CORP/NEWCREST FIN-144A 5.30000% 24-15.03.26	3 433 000.00	3 453 246.63	0.06
USD NEXA RESOURCES SA-144A 6.75000% 24-09.04.34	1 530 000.00	1 551 649.50	0.03
USD NUVEEN LLC-144A 5.55000% 24-15.01.30	260 000.00	266 654.66	0.01
USD ORGANON & CO/FOREIGN DEBT-ISSUER-144A 7.87500% 24-15.05.34	2 875 000.00	2 985 690.37	0.05
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 7.00000% 24-01.02.30	1 336 000.00	1 360 003.32	0.03
USD PROLOGIS TARGETED US LOGISTICS-144A 5.25000% 24-01.04.29	1 924 000.00	1 955 077.74	0.04
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 5.59300% 23-13.11.33	5 470 000.00	5 812 567.72	0.11
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.90900% 24-08.03.31	4 577 000.00	4 655 210.17	0.08
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 24-15.11.29	3 457 000.00	3 499 139.48	0.06
USD SEALED AIR CORP-144A 6.50000% 24-15.07.32	1 608 000.00	1 629 909.00	0.03
USD SM ENERGY CO-144A 6.75000% 24-01.08.29	2 925 000.00	2 944 389.85	0.05
USD SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-144A 5.43800% 24-03.04.34	7 188 000.00	7 309 606.58	0.13
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 7.25000% 24-01.04.29	1 840 000.00	1 892 341.05	0.03
USD SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 8.62500% 24-31.10.29	2 525 000.00	2 581 467.91	0.05
USD SUNOCO LP-144A 7.00000% 24-01.05.29	1 700 000.00	1 749 745.52	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.12500% 24-15.03.34	1 265 000.00	1 270 963.21	0.02
USD US FOODS INC-144A 6.87500% 23-15.09.28	1 274 000.00	1 309 658.15	0.02
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	1 679 000.00	1 709 707.93	0.03
USD XPO INC-144A 7.12500% 23-01.02.32	234 000.00	242 007.36	0.00
米ドル合計		101 789 618.74	1.84
ノート、固定利付債合計		101 789 618.74	1.84
ノート、変動利付債			
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-144A 5.601%/VAR 24-20.03.30	924 000.00	935 057.41	0.02
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	3 800 000.00	4 015 156.08	0.07
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 6.557%/VAR 23-18.10.27	4 140 000.00	4 265 060.00	0.08
米ドル合計		9 215 273.49	0.17
ノート、変動利付債合計		9 215 273.49	0.17
中期債券、固定利付債			
USD			
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 4.85000% 24-16.01.27	3 750 000.00	3 770 202.97	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 5.25000% 24-12.04.29	4 647 000.00	4 755 980.70	0.09
USD TTX CO-144A 5.50000% 23-25.09.26	5 606 000.00	5 677 099.66	0.10
米ドル合計		14 203 283.33	0.26
中期債券、固定利付債合計		14 203 283.33	0.26
債券、固定利付債			
USD			
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 5.51600% 24-25.03.27	6 300 000.00	6 380 558.23	0.11
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 5.62000% 24-08.05.26	5 313 000.00	5 361 059.22	0.10
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 5.52600% 24-11.07.31	794 000.00	805 204.53	0.01
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 8.50000% 24-15.04.31	324 000.00	337 551.94	0.01
米ドル合計		12 884 373.92	0.23
債券、固定利付債合計		12 884 373.92	0.23
債券、変動利付債			
USD			
USD BPCE SA-144A 5.936%/VAR 24-30.05.35	5 350 000.00	5 455 958.20	0.10
米ドル合計		5 455 958.20	0.10
債券、変動利付債合計		5 455 958.20	0.10
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		143 548 507.68	2.60
投資有価証券合計		5 325 562 783.17	96.62

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.24	-39.00	-167 671.40	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	931.00	2 117 084.95	0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	235.00	615 470.08	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-200.00	-741 820.12	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-10.00	26 234.38	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 513.00	2 847 782.15	0.05
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	-26.00	-97 757.80	0.00
債券に係る金融先物合計		4 599 322.24	0.08
通貨に係る金融先物			
USD EURO FX CURRENCY FUTURE 16.09.24	-63.00	-32 681.25	0.00
通貨に係る金融先物合計		-32 681.25	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		4 566 640.99	0.08

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派生商品

金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY 4.25300% 24-13.05.29	-16 860 000.00	-396 121.30	-0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR 0/N 24-13.05.29			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC 4.49700% 24-13.05.27	27 090 000.00	371 253.42	0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR 0/N 24-13.05.27			
金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計		-24 867.88	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		-24 867.88	0.00
派生商品合計		4 541 773.11	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面			米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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	1 699 795.04	EUR	1 579 176.00	2.8.2024	-9 031.31 0.00
AUD	17 682 918.74	USD	12 000 000.00	23.8.2024	-446 509.67 -0.01
CHF	1 481 141 448.81	USD	1 663 290 000.00	23.8.2024	23 558 232.64 0.43
EUR	1 015 385 909.94	USD	1 110 160 000.00	23.8.2024	-10 311 861.35 -0.19
GBP	128 195 849.38	USD	166 500 000.00	23.8.2024	-1 804 551.36 -0.03
JPY	1 266 300 152.00	USD	8 060 000.00	23.8.2024	383 161.08 0.01
GBP	10 737 703.22	USD	14 000 000.00	23.8.2024	-205 084.97 0.00
EUR	29 211 126.15	USD	32 000 000.00	23.8.2024	-359 022.51 -0.01
CHF	9 730 281.00	USD	11 000 000.00	23.8.2024	81 660.92 0.00
USD	1 715 979.70	EUR	1 579 176.00	3.9.2024	4 695.65 0.00
EUR	1 579 176.00	USD	1 713 407.70	2.8.2024	-4 581.35 0.00
先渡為替契約合計					10 887 107.77 0.20
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					132 266 113.83 2.40
当座借越およびその他の短期負債					-2 444 826.48 -0.04
その他の資産および負債					41 330 640.68 0.74
純資産総額					5 512 143 592.08 100.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
株式			
フランス			
EUR CASINO GUICH-PERR EURO.01 (POST CONSOLIDATION)	2 247.00	8 510.18	0.00
フランス合計		8 510.18	0.00
イギリス			
USD NOBLE CORPORATION COM USD0.0001 CL A	9 228.00	435 746.16	0.01
イギリス合計		435 746.16	0.01
アメリカ合衆国			
USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH RP 1/1000TH IN	20 000.00	384 800.00	0.01
アメリカ合衆国合計		384 800.00	0.01
株式合計		829 056.34	0.02

ノート、固定利付債

EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 2.37500% 21-29.11.28	700 000.00	726 991.68	0.02
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	2 284 000.00	369 154.08	0.01
EUR ADLER PELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	2 850 000.00	3 057 049.47	0.09
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 21-14.01.26	1 500 000.00	516 973.28	0.02
EUR AGPS BONDCO PLC-REG-S STEP UP/DOWN 21-14.01.29	4 000 000.00	1 376 431.20	0.04
EUR AIR FRANCE KLM-REG-S 1.87500% 20-16.01.25	1 100 000.00	1 175 817.97	0.04
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	500 000.00	537 944.37	0.02
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 8.12500% 23-31.05.28	500 000.00	602 188.65	0.02
EUR ALLWYN INTERNATIONAL AS-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	500 000.00	532 257.93	0.02
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	661 000.00	438 110.29	0.01
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 20-15.05.27	4 249 000.00	1 560 967.67	0.05
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 525 000.00	2 066 986.84	0.06
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 11.50000% 24-01.02.27	275 000.00	241 677.57	0.01
EUR AMS-OSRAM AG-REG-S 10.50000% 23-30.03.29	1 200 000.00	1 360 634.71	0.04
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.62500% 21-15.01.27	1 975 000.00	2 093 669.37	0.06
EUR ARAMARK INTERNATIONAL FIN SARL-REG-S 3.12500% 17-01.04.25	750 000.00	804 861.65	0.02
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	3 250 000.00	2 889 071.73	0.09
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	1 975 000.00	1 750 056.65	0.05
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	4 342 000.00	4 337 578.70	0.13
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	1 820 000.00	1 832 586.55	0.05
EUR AUTOSTRADE PER L ' ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28	618 000.00	626 914.94	0.02
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	600 000.00	639 882.09	0.02
EUR AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 7.00000% 24-28.02.29	840 000.00	893 652.50	0.03
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 5.75000% 23-15.03.28	1 700 000.00	1 892 192.74	0.06
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	428 000.00	429 283.36	0.01
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 875 000.00	1 784 024.83	0.05
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01.11.27	3 341 000.00	3 404 198.96	0.10
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 5.75000% 24-15.01.30	2 363 000.00	2 636 448.37	0.08
EUR CARNIVAL PLC 1.00000% 19-28.10.29	1 600 000.00	1 437 807.91	0.04
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	7 475 000.00	7 818 588.89	0.24
EUR CECONOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24.06.26	500 000.00	519 408.00	0.02
EUR CECONOMY AG-REG-S 6.25000% 24-15.07.29	1 615 000.00	1 741 038.02	0.05
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S1.87500% 20-26.06.29	500 000.00	501 929.92	0.01
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	1 173 000.00	831 393.66	0.02
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	3 500 000.00	3 212 278.77	0.10
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	1 500 000.00	1 623 851.20	0.05
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15.07.29	1 200 000.00	1 207 623.60	0.04
EUR COTY INC-REG-S 5.75000% 23-15.09.28	701 000.00	791 302.59	0.02
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 5.00000% 23-15.05.28	1 430 000.00	1 594 184.09	0.05
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.75000% 23-15.03.29	1 970 000.00	2 179 487.91	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 3.00000% 21-15.07.29	1 295 000.00	1 268 054.01	0.04
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 8.50000% 23-15.07.31	500 000.00	586 147.59	0.02
EUR DEMIRE DT MITTELSTAND RE AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	1 400 000.00	1 273 307.07	0.04
EUR DOVALUE SPA-REG-S 5.00000% 20-04.08.25	1 000 000.00	1 076 689.50	0.03
EUR DUFY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	895 000.00	964 726.65	0.03
EUR DUFY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	3 525 000.00	3 618 914.37	0.11
EUR DUFY ONE BV-REG-S 4.75000% 24-18.04.31	2 425 000.00	2 644 269.14	0.08
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	1 700 000.00	1 844 419.10	0.06
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	1 600 000.00	1 694 334.86	0.05
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.69800% 19-30.07.26	3 000 000.00	3 039 445.76	0.09
EUR ERAMET SA-REG-S 6.50000% 24-30.11.29	600 000.00	657 051.12	0.02
EUR EUTELSAT SA-REG-S 9.75000% 24-13.04.29	470 000.00	533 380.62	0.02
EUR FIBER MIDCO SPA-REG-S (PIK) 10.00000% 24-15.06.29	1 200 000.00	1 305 012.60	0.04
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.75000% 24-24.05.29	700 000.00	749 768.05	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.12500% 23-15.05.28	500 000.00	581 742.37	0.02
EUR FORVIA SE-REG-S 2.75000% 21-15.02.27	6 170 000.00	6 426 953.92	0.19
EUR FORVIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	500 000.00	526 240.38	0.02
EUR GOODYEAR EUROPE BV-REG-S 2.75000% 21-15.08.28	850 000.00	834 341.57	0.02
EUR GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	2 965 000.00	3 180 410.52	0.10
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	5 075 000.00	4 832 658.60	0.15
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	5 200 000.00	5 507 347.95	0.17
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	832 000.00	905 934.12	0.03
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	1 500 000.00	1 635 323.63	0.05
EUR ILIAD SA-REG-S 1.87500% 21-11.02.28	1 300 000.00	1 292 974.78	0.04
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 23-15.02.29	3 800 000.00	4 224 783.95	0.13
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 24-02.05.31	5 600 000.00	6 211 520.63	0.19
EUR ILIAD SA-REG-S 5.62500% 23-15.02.30	1 300 000.00	1 454 270.44	0.04
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 8.50000% 23-15.03.29	600 000.00	690 634.10	0.02
EUR INTERMEDIATE CAPITAL GROUP-REG-S 2.50000% 22-28.01.30	2 439 000.00	2 370 772.93	0.07
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	1 032 052.86	0.03
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-REG-S 2.75000% 21-25.03.25	2 000 000.00	2 147 844.79	0.06
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	3 100 000.00	3 322 927.29	0.10
EUR INTRUM AB-REG-S 9.25000% 22-15.03.28	100 000.00	74 797.46	0.00
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	3 150 000.00	3 209 159.89	0.10
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	2 100 000.00	2 247 064.28	0.07
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	2 300 000.00	2 386 308.09	0.07
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 18-15.01.26	600 000.00	650 104.04	0.02
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 110 000.00	1 201 611.46	0.04
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	2 099 000.00	2 271 058.08	0.07
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	1 100 000.00	1 181 073.20	0.04
EUR KAIXO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	2 050 000.00	2 210 030.73	0.07
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA-REG-S-SUB 6.50000% 21-01.09.26	1 000 000.00	693 896.62	0.02
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	185 000.00	198 186.61	0.01
EUR LABORATOIRE EIMER SELARL-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	1 700 000.00	1 600 532.14	0.05
EUR LKQ DUTCH BOND BV 4.12500% 24-13.03.31	2 346 000.00	2 570 989.07	0.08
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.50000% 22-15.02.27	655 000.00	710 188.09	0.02
EUR LOXAM SAS-REG-S-SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	674 753.60	0.02
EUR LUNE HOLDINGS SARL-REG-S 5.62500% 21-15.11.28	3 800 000.00	3 624 299.17	0.11
EUR MAHLE GMBH-REG-S 6.50000% 24-02.05.31	1 322 000.00	1 456 643.48	0.04
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	1 425 000.00	1 523 843.25	0.05
EUR MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	1 250 000.00	1 285 670.06	0.04
EUR MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	300 000.00	322 234.24	0.01
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 2.25000% 21-20.07.28	700 000.00	662 460.54	0.02
EUR NEXANS SA-REG-S 4.12500% 24-29.05.29	3 200 000.00	3 484 535.14	0.10
EUR NEXANS SA-REG-S 4.25000% 24-11.03.30	700 000.00	765 158.32	0.02
EUR NEXANS SA-REG-S 5.50000% 23-05.04.28	1 000 000.00	1 139 053.09	0.03
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	12 701 000.00	14 087 088.90	0.42
EUR NITROGENMUVEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	700 000.00	511 292.25	0.01
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	600 000.00	669 500.69	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 5.25000% 24-01.06.29	4 350 000.00	4 707 360.94	0.14
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 3.87500% 21-01.10.28	3 050 000.00	3 117 892.27	0.09
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	2 000 000.00	2 323 108.54	0.07
EUR ONTEX GROUP N.V-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	4 275 000.00	4 589 163.97	0.14
EUR OPTICS BIDCO SPA-REG-S 6.87500% 24-15.02.28	6 729 000.00	7 818 457.91	0.24
EUR OPTICS BIDCO SPA-REG-S 7.87500% 24-31.07.28	7 581 000.00	9 169 219.22	0.28
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	2 459 000.00	2 534 864.45	0.08
EUR PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV-REG-S 4.87500% 24-10.07.29	3 500 000.00	3 839 743.44	0.12
EUR PIAGGIO & C SPA-REG-S 6.50000% 23-05.10.30	1 100 000.00	1 258 709.97	0.04
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	325 000.00	343 705.64	0.01
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 4.25000% 19-07.03.26	1 175 000.00	1 264 700.75	0.04
EUR PREEM HOLDINGS AB-REG-S 12.00000% 22-30.06.27	1 493 000.00	1 376 470.16	0.04
EUR PVH CORP 4.12500% 24-16.07.29	2 045 000.00	2 239 705.93	0.07
EUR RENAULT SA-REG-S 1.12500% 19-04.10.27	500 000.00	496 593.00	0.01
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.12.28	500 000.00	498 995.27	0.01
EUR REXEL SA-REG-S 5.25000% 23-15.09.30	300 000.00	336 396.22	0.01
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 4.62500% 20-16.02.26	1 300 000.00	1 422 510.70	0.04
EUR SECHE ENVIRONNEMENT SA-REG-S 2.25000% 21-15.11.28	1 500 000.00	1 489 305.05	0.04
EUR SELECTA GROU BV-REG-S (PAY IN KIND) STEP UP/DOWN 20-01.04.26	2 435 275.00	2 564 719.18	0.08
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	5 700 000.00	6 124 588.62	0.18
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	1 900 000.00	1 896 293.03	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	500 000.00	530 625.11	0.02
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	500 000.00	536 047.08	0.02
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	2 050 000.00	2 122 252.39	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	1 743 000.00	1 723 971.12	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.37500% 24-08.01.29	1 033 000.00	1 110 181.01	0.03
EUR STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	7 622 000.00	7 845 687.60	0.24
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK)10.00000% 24-15.02.29	504 632.00	561 038.04	0.02
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	136 000.00	146 128.09	0.00
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 7.37500% 24-02.05.29	2 560 000.00	2 927 383.49	0.09
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S (PIK) STEP-UP 18-01.01.29	1 520 862.00	1 267 688.62	0.04
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	2 591 000.00	2 993 224.62	0.09
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	924 000.00	1 109 925.03	0.03
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	1 000 000.00	1 049 647.82	0.03
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 5.87500% 24-30.04.30	1 016 000.00	1 117 298.86	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	3 700 000.00	3 936 626.76	0.12
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	15 065 000.00	16 016 554.36	0.48
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	1 825 000.00	2 305 616.94	0.07
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	2 600 000.00	3 151 075.20	0.09
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	4 494 000.00	4 517 687.41	0.14
EUR TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	1 375 000.00	1 504 998.20	0.04
EUR TK ELEVATOR HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	4 072 000.00	3 860 653.01	0.12
EUR TUI AG-REG-S 5.87500% 24-15.03.29	2 801 000.00	3 036 902.79	0.09
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	4 381 000.00	4 318 980.32	0.13
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.25000% 24-15.04.29	800 000.00	878 756.96	0.03
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 2.50000% 21-01.12.29	2 000 000.00	1 923 962.98	0.06
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 7.12500% 23-01.02.28	453 000.00	512 862.65	0.02
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	7 175 000.00	7 677 109.95	0.23
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	950 000.00	886 748.48	0.03
EUR VOLVO CAR REG-S 4.25000% 22-31.05.28	2 190 000.00	2 385 202.69	0.07
EUR WEBUILD SPA-REG-S 3.87500% 22-28.07.26	1 500 000.00	1 615 196.57	0.05
EUR WEBUILD SPA-REG-S 7.00000% 23-27.09.28	1 120 000.00	1 303 296.81	0.04
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	775 000.00	799 076.15	0.02
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.25000% 21-15.08.31	1 469 000.00	1 412 791.55	0.04
EUR WP/AP TELECOM HOLDINGS III BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	6 193 000.00	6 282 933.35	0.19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	900 000.00	894 965.95	0.03
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	300 000.00	305 817.69	0.01
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	1 750 000.00	1 657 003.50	0.05
ユーロ合計		339 520 713.88	10.25

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
GBP			
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCI-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	800 000.00	878 563.80	0.03
GBP INSPIRED ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01.06.26	500 000.00	615 331.83	0.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.26	600 000.00	712 869.75	0.02
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	800 000.00	768 101.10	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 200 000.00	1 414 179.45	0.04
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	2 000 000.00	2 219 683.73	0.07
英ポンド合計		6 608 729.66	0.20
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	553 000.00	554 959.69	0.02
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 6.70000% 23-14.02.33	7 377 000.00	7 582 694.68	0.23
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	4 147 000.00	3 311 553.42	0.10
USD ALTICE FRANCE SA-144A 8.12500% 18-01.02.27	3 445 000.00	2 786 123.22	0.08
USD ALTICE FRANCE SA-144A 5.50000% 19-15.01.28	1 077 000.00	788 473.84	0.02
USD ALTICE FRANCE SA-144A 5.50000% 21-15.10.29	5 317 000.00	3 739 223.64	0.11
USD AMC NETWORKS INC 4.25000% 21-15.02.29	2 018 000.00	1 388 467.15	0.04
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	2 790 000.00	2 787 628.78	0.08
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	760 000.00	735 420.81	0.02
USD ARD FINANCE SA-144A (PIK) 6.50000% 19-30.06.27	5 134 000.00	1 296 335.00	0.04
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	1 707 000.00	1 443 595.22	0.04
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 5.25000% 19-15.08.27	751 000.00	435 730.20	0.01
USD ATI INC 4.87500% 21-01.10.29	1 038 000.00	985 905.27	0.03
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.37500% 21-01.03.29	2 105 000.00	1 926 661.89	0.06
USD BALL CORP 2.87500% 20-15.08.30	1 840 000.00	1 580 544.73	0.05
USD BALL CORP 3.12500% 21-15.09.31	300 000.00	256 086.49	0.01
USD BALL CORP 6.00000% 23-15.06.29	1 090 000.00	1 100 603.52	0.03
USD BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 8.12500% 23-01.05.29	2 315 000.00	2 397 119.40	0.07
USD BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 4.55000% 14-01.10.29	1 580 000.00	1 420 410.52	0.04
USD BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 8.87500% 24-12.04.29	70 000.00	74 354.56	0.00
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01.12.26	783 000.00	754 658.63	0.02
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	5 367 000.00	5 319 716.73	0.16
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	1 100 000.00	1 111 000.00	0.03
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 3.50000% 21-01.04.30	2 578 000.00	2 484 294.34	0.07
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.37500% 23-01.03.31	3 385 000.00	3 418 240.70	0.10
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	800 000.00	669 738.40	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.12500% 20-15.10.30	730 000.00	659 581.69	0.02
USD CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-144A 5.50000% 20-15.01.28	3 476 000.00	3 250 060.00	0.10
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 6.25000% 10-01.10.40	253 000.00	218 833.06	0.01
USD COMMERCIAL METALS CO 3.87500% 21-15.02.31	1 954 000.00	1 755 385.67	0.05
USD COMMERCIAL METALS CO 4.12500% 22-15.01.30	850 000.00	787 033.62	0.02
USD COMMERCIAL METALS CO 4.37500% 22-15.03.32	630 000.00	575 621.42	0.02
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	755 000.00	772 216.96	0.02
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.62500% 21-15.10.28	2 260 000.00	1 806 253.24	0.05
USD COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01.09.30	1 550 000.00	1 403 955.59	0.04
USD CRANE NXT CO 4.20000% 18-15.03.48	1 718 000.00	1 218 325.89	0.04
USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.00000% 21-15.02.29	1 448 000.00	1 299 433.24	0.04
USD DANA INC 4.25000% 21-01.09.30	590 000.00	521 009.70	0.02
USD DANAOS CORP-144A 8.50000% 21-01.03.28	1 280 000.00	1 317 580.80	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.40000% 24-15.04.34	3 338 000.00	3 372 050.57	0.10
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	2 641 000.00	2 517 608.68	0.08
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.62500% 20-01.04.31	2 460 000.00	2 291 740.60	0.07
USD ENCORE CAPITAL GROUP INC-144A 8.50000% 24-15.05.30	1 769 000.00	1 835 084.53	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01.06.29	348 000.00	346 708.52	0.01
USD ENQUEST PLC-144A 11.62500% 22-01.11.27	696 000.00	711 689.10	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	2 213 000.00	2 171 811.62	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	2 521 000.00	2 398 925.56	0.07
USD GEN DIGITAL INC-144A 5.00000% 17-15.04.25	3 764 000.00	3 740 917.27	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35000% 21-08.01.31	700 000.00	587 489.45	0.02
USD GENESIS ENERGY LP / GENESIS ENERGY FIN 7.87500% 24-15.05.32	3 160 000.00	3 226 806.79	0.10
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	3 097 000.00	3 142 700.98	0.09
USD GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	3 625 000.00	3 706 661.67	0.11
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01.08.27	870 000.00	876 692.91	0.03
USD GRIFOLS SA-144A 4.75000% 21-15.10.28	2 149 000.00	1 960 745.35	0.06
USD HB FULLER CO 4.25000% 20-15.10.28	1 582 000.00	1 477 264.01	0.04
USD HCA INC 5.45000% 24-01.04.31	2 884 000.00	2 940 821.66	0.09
USD HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 8.75000% 24-01.05.29	665 000.00	687 672.93	0.02
USD HERENS HOLDCO SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	538 000.00	466 942.30	0.01
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01.03.31	1 411 000.00	1 237 322.83	0.04
USD HILLENBRAND INC 6.25000% 24-15.02.29	2 480 000.00	2 510 780.60	0.08
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	400 000.00	337 373.23	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	315 000.00	302 113.37	0.01
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01.05.27	2 900 000.00	1 185 537.69	0.04
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	891 000.00	549 927.51	0.02
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.37500% 19-15.05.29	573 000.00	573 562.11	0.02
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 9.50000% 24-30.05.29	1 855 000.00	1 927 644.64	0.06
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 000 000.00	1 001 107.00	0.03
USD JAMES HARDIE INTERNATIONAL FIN LTD-144A 5.00000% 17-15.01.28	858 000.00	827 194.32	0.02
USD KAROON USA FINANCE INC-144A 10.50000% 24-14.05.29	1 949 000.00	1 978 675.48	0.06
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	2 100 000.00	1 894 516.89	0.06
USD KINDER MORGAN INC 4.80000% 22-01.02.33	3 448 000.00	3 339 212.67	0.10
USD KOHL ' S CORP 4.62500% 21-01.05.31	3 113 000.00	2 526 930.93	0.08
USD LABL INC-144A 9.50000% 23-01.11.28	48 000.00	48 491.66	0.00
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.30000% 24-15.05.34	3 448 000.00	3 475 409.39	0.10
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.37500% 19-04.12.29	2 179 000.00	1 959 452.23	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.75000% 20-21.07.28	691 000.00	647 489.11	0.02
USD METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	1 740 000.00	1 694 184.42	0.05
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15.12.29	1 010 000.00	982 937.29	0.03
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.50000% 24-15.04.32	900 000.00	903 043.69	0.03
USD MOTION BOND CO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	196 942.40	0.01
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.25000% 16-01.08.26	2 519 000.00	2 262 634.32	0.07
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.00000% 17-15.10.27	1 240 000.00	1 016 675.19	0.03
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.62500% 19-01.08.29	5 513 000.00	4 000 973.47	0.12
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	3 164 000.00	3 026 906.00	0.09
USD NAVIENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	4 712 000.00	4 398 014.00	0.13
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	1 044 000.00	1 009 382.21	0.03
USD NAVIENT CORP 5.50000% 21-15.03.29	914 000.00	849 984.35	0.03
USD NAVIENT CORP 9.37500% 23-25.07.30	762 000.00	811 827.18	0.02
USD NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.26	748 000.00	746 212.77	0.02
USD NORDSTROM INC 5.00000% 14-15.01.44	1 120 000.00	896 252.87	0.03
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 8.50000% 23-15.11.28	1 767 000.00	1 875 365.24	0.06
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	1 272 000.00	1 264 117.79	0.04
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	1 920 000.00	1 912 889.20	0.06
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	2 045 000.00	2 045 256.59	0.06
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.37500% 20-01.10.30	1 311 000.00	1 337 979.21	0.04
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	1 575 000.00	1 568 403.52	0.05
USD ONEMAIN FINANCE CORP 4.00000% 20-15.09.30	1 294 000.00	1 132 709.24	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	2 001 000.00	1 890 985.22	0.06
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.87500% 21-15.09.28	925 000.00	845 004.80	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 7.87500% 23-15.03.30	1 627 000.00	1 696 415.96	0.05
USD ONEMAIN FINANCE CORP 7.50000% 24-15.05.31	1 631 000.00	1 677 111.63	0.05
USD ONEMAIN FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	490 000.00	496 512.59	0.01
USD ONEMAIN FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	1 857 000.00	1 784 528.90	0.05
USD OPTICS BIDCO SPA-REG-S 6.37500% 24-15.11.33	200 000.00	196 932.94	0.01
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	1 398 000.00	1 277 096.21	0.04
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4.37500% 16-15.03.26	1 249 000.00	1 220 836.01	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	1 032 000.00	974 096.27	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	677 000.00	577 210.20	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 675 502.50	0.08
USD PITNEY BOWES INC-144A 7.25000% 21-15.03.29	3 630 000.00	3 412 131.39	0.10
USD POPULAR INC 7.25000% 23-13.03.28	2 150 000.00	2 242 746.70	0.07
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	5 190 000.00	4 833 090.44	0.15
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 9.75000% 24-15.04.29	1 776 000.00	1 880 183.71	0.06
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	570 000.00	577 256.10	0.02
USD RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC/RWL-REG-S 8.45000% 23-27.07.30	1 200 000.00	1 278 958.48	0.04
USD ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	2 509 000.00	2 538 618.75	0.08
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	2 000 000.00	1 884 710.80	0.06
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	5 681 000.00	5 659 398.24	0.17
USD SEAGATE HDD CAYMAN 5.75000% 15-01.12.34	2 452 000.00	2 397 298.34	0.07
USD SEAGATE HDD CAYMAN 9.62500% 22-01.12.32	1 220 370.00	1 397 532.72	0.04
USD SERIVCE CORP 3.37500% 20-15.08.30	2 330 000.00	2 061 551.10	0.06
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.00000% 21-15.05.31	2 049 000.00	1 846 066.46	0.06
USD SIGMA HOLDCO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	1 805 000.00	1 786 956.37	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 21-01.09.31	5 267 000.00	4 399 791.07	0.13
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	245 000.00	244 420.66	0.01
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	497 000.00	497 534.89	0.02
USD SNF GROUP SACA-144A 3.37500% 21-15.03.30	1 095 000.00	942 161.98	0.03
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	1 895 000.00	1 849 927.47	0.06
USD STEELCASE INC 5.12500% 19-18.01.29	2 385 000.00	2 300 981.22	0.07
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-144A 5.00000% 21-15.01.29	2 165 000.00	1 928 910.21	0.06
USD SYNCHRONY FINANCIAL-SUB 7.25000% 23-02.02.33	4 270 000.00	4 367 173.46	0.13
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	70 000.00	68 213.43	0.00
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	434 000.00	433 152.02	0.01
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-04.06.38	1 400 000.00	1 422 746.43	0.04
USD TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	1 200 000.00	1 146 951.42	0.03
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.25000% 21-01.06.29	965 000.00	910 408.03	0.03
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.75000% 21-09.05.27	1 185 000.00	1 147 598.44	0.03
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 5.12500% 21-09.05.29	412 000.00	397 786.00	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	1 424 000.00	1 534 805.00	0.05
USD TRANSDIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	6 020 000.00	5 693 100.16	0.17
USD TRANSDIGM INC-SUB 4.87500% 21-01.05.29	5 140 000.00	4 891 215.26	0.15
USD TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	2 807 000.00	2 771 778.41	0.08
USD TRI POINTE HOMES INC 5.70000% 20-15.06.28	3 400 000.00	3 390 930.84	0.10
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	3 325 000.00	3 256 730.17	0.10
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	1 727 000.00	1 695 397.70	0.05
USD TWILIO INC 3.87500% 21-15.03.31	839 000.00	753 391.98	0.02
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 693 000.00	2 544 988.95	0.08
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.75000% 21-15.01.32	380 000.00	335 443.28	0.01
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.00000% 22-15.12.29	2 438 000.00	2 473 653.32	0.07
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-144A 7.50000% 20-01.09.25	1 300 000.00	1 131 000.00	0.03
USD VIASAT INC-144A 7.50000% 23-30.05.31	3 108 000.00	2 281 141.15	0.07
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1 725 000.00	1 616 046.36	0.05
USD VORNADO REALTY LP 3.40000% 21-01.06.31	1 180 000.00	961 507.33	0.03
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.45000% 16-01.06.26	780 000.00	743 212.63	0.02
USD WYNN MACAU LTD-144A 5.12500% 19-15.12.29	2 080 000.00	1 902 097.81	0.06
USD YUM BRANDS INC 3.62500% 20-15.03.31	2 825 000.00	2 519 800.51	0.08
USD YUM BRANDS INC 4.62500% 21-31.01.32	700 000.00	652 804.34	0.02
USD YUM! BRANDS 5.37500% 22-01.04.32	1 507 000.00	1 460 100.95	0.04
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	3 180 000.00	3 162 109.00	0.10
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 061 000.00	965 927.40	0.03
米ドル合計		282 554 270.93	8.52
ノート、固定利付債合計		628 683 714.47	18.97

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
ノート、変動利付債			
EUR			
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	5 300 000.00	5 613 315.84	0.17
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	2 700 000.00	2 777 514.79	0.08
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	3 209 779.12	0.10
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	500 000.00	543 078.93	0.02
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	600 000.00	524 110.17	0.02
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	1 400 000.00	1 581 324.67	0.05
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 6.625%/VAR 24-PRP	3 875 000.00	4 194 835.70	0.13
EUR ASSEMBLIN CAVERION GRP AB-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-01.07.31	4 472 000.00	4 828 892.20	0.15
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	1 120 000.00	1 217 850.57	0.04
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	800 000.00	891 853.83	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-17.01.30	1 000 000.00	1 068 314.05	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 21-PRP	1 600 000.00	1 703 225.40	0.05
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 9.375%/VAR 23-PRP	400 000.00	477 617.30	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 7.000%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 327 736.70	0.04
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	286 387.73	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	324 962.75	0.01
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 579 688.54	0.05
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	7 000 000.00	7 309 585.50	0.22
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	600 000.00	676 853.55	0.02
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	1 026 642.38	0.03
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	500 000.00	501 279.04	0.02
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB COCO 8.250%/VAR 23-PRP	1 200 000.00	1 396 246.62	0.04
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	1 139 348.50	0.03
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	2 025 000.00	1 988 013.83	0.06
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 511 385.95	0.05
EUR EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	3 100 000.00	3 211 943.33	0.10
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.700%/VAR 20-20.07.80	3 700 000.00	3 908 520.31	0.12
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-14.03.82	1 700 000.00	1 722 922.87	0.05
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-14.03.82	3 000 000.00	2 885 149.13	0.09
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	202 699.84	0.01
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	6 600 000.00	6 383 037.38	0.19
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	2 600 000.00	2 658 719.70	0.08
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	7 600 000.00	7 555 763.25	0.23
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	6 263 000.00	6 725 956.72	0.20
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-PRP	1 750 000.00	1 724 191.09	0.05
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	2 650 000.00	2 412 482.45	0.07
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	3 100 000.00	3 282 559.11	0.10
EUR EVOCA SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 24-09.04.29	1 930 000.00	2 119 779.79	0.06
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	448 000.00	458 117.86	0.01
EUR FIBER BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 24-15.01.30	740 000.00	805 162.88	0.02
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S * DEFAULT* 3M EURIBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	576.76	0.00
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	2 696 000.00	1 805 105.12	0.06
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 20-PRP	1 550 000.00	1 662 579.02	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	360 000.00	436 307.40	0.01
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	480 000.00	534 486.42	0.02
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	1 262 000.00	1 369 515.84	0.04
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 067 978.60	0.03
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 416 468.90	0.04
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 625 000.00	3 991 336.66	0.12
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.750%/VAR 19-09.12.3019	100 000.00	98 224.92	0.00
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-18.02.3021	500 000.00	435 653.46	0.01
EUR ORSTED AS-REG-S-SUB 5.250%/VAR 22-08.12.3022	350 000.00	386 680.86	0.01
EUR ORSTED AS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-PRP	1 205 000.00	1 325 119.36	0.04
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD PLC-REG-S 6.625%/VAR 23-25.04.28	600 000.00	692 305.29	0.02
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	1 997 000.00	2 148 031.19	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	4 973 000.00	5 146 433.32	0.16
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.502%/VAR 20-PRP	300 000.00	310 427.43	0.01
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	4 500 000.00	4 370 331.38	0.13
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	2 300 000.00	2 348 833.31	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.125%/VAR 22-PRP	2 000 000.00	2 356 272.75	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	2 200 000.00	2 515 096.46	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-PRP	1 200 000.00	1 415 010.23	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	8 000 000.00	8 914 339.81	0.27
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-PRP	430 000.00	466 711.00	0.01
EUR TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-PRP	1 010 000.00	1 087 347.10	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	3 262 000.00	3 403 139.44	0.10
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	2 160 412.65	0.07
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 5.993%/VAR 23-PRP	6 800 000.00	7 718 901.95	0.23
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	1 025 000.00	1 073 369.03	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	2 150 000.00	2 129 307.96	0.06
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	3 500 000.00	3 418 083.38	0.10
ユーロ合計		159 961 236.37	4.83
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 19-PRP	325 000.00	410 140.94	0.02
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 8.875%/VAR 22-PRP	200 000.00	264 628.81	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	900 000.00	1 040 520.10	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP-SUB COCO 8.500%/VAR 22-PRP	780 000.00	1 035 934.62	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 5.125%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 687 027.45	0.05
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 4.500%/VAR 21-PRP	1 225 000.00	1 404 305.24	0.04
GBP ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-18.02.3021	325 000.00	304 652.27	0.01
GBP UTMOST GROUP PLC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 22-PRP	2 100 000.00	2 350 372.02	0.07
英ポンド合計		8 497 581.45	0.26
USD			
USD AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST-144A-SUB 6.500%/VAR 15-15.06.45	1 635 000.00	1 632 880.88	0.05
USD AERCAP HOLDINGS NV-SUB 5.875%/VAR 19-10.10.79	750 000.00	748 122.03	0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.550%/VAR 21-PRP	125 000.00	116 715.55	0.00
USD BANCO SANTANDER SA-SUB COCO 8.000%/VAR 24-PRP	400 000.00	404 134.06	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 2.482%/VAR 21-21.09.36	1 103 000.00	905 085.28	0.03
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 22-PRP	1 200 000.00	1 287 510.00	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	793 735.28	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	2 050 000.00	1 994 916.50	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	430 000.00	411 646.95	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 19-PRP	600 000.00	596 670.00	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	700 000.00	606 324.03	0.02
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 23-PRP	1 600 000.00	1 627 920.00	0.05
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	1 107 000.00	897 686.34	0.03
USD NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	390 000.00	403 830.57	0.01
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.250%/3M LIBOR+389.9BP 17-28.02.57	542 000.00	473 381.37	0.02
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.375%/VAR 22-30.03.62	1 427 000.00	1 310 164.09	0.04
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 8.500%/VAR 24-PRP	2 499 000.00	2 502 123.75	0.08
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE-SUB 6.200%/VAR 22-PRP	1 136 000.00	1 133 051.03	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB COCO 10.000%/VAR 23-PRP	590 000.00	622 930.85	0.02
USD SOCIETE GENERALE-144A-SUB COCO 8.000%/VAR 15-PRP	710 000.00	712 947.21	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	993 750.30	0.03
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 410 500.00	0.04
USD TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.27	1 701 000.00	1 706 516.34	0.05
USD UBS GROUP AG-144A-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	240 000.00	261 292.80	0.01
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.875%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	2 173 119.84	0.07
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	400 000.00	435 488.00	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 7.000%/VAR 19-04.04.79	754 000.00	780 563.42	0.02
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 4.125%/VAR 21-04.06.81	322 000.00	283 418.86	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04.06.81	600 000.00	450 814.14	0.01
USD WELLS FARGO & CO-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	565 000.00	600 974.30	0.02
米ドル合計		28 278 213.77	0.85
ノート、変動利付債合計		196 737 031.59	5.94

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	594 922.88	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 17-26.09.29	800 000.00	795 909.65	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	800 000.00	841 537.92	0.03
EUR CASTELLUM HELSINKI FIN HLD ABP-REG-S 0.87500% 21-17.09.29	700 000.00	641 160.48	0.02
EUR CELLNEX FINANCE CO SA -REG-S 1.25000% 21-15.01.29	3 000 000.00	2 957 285.16	0.09
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	2 100 000.00	1 984 818.33	0.06
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	1 000 000.00	1 009 105.86	0.03
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.25000% 22-12.04.26	800 000.00	850 599.86	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23.10.30	1 900 000.00	1 845 695.11	0.06
EUR CIE PLASTIC OMNIUM SE-REG-S 4.87500% 24-13.03.29	800 000.00	867 549.86	0.03
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S STEP UP 19-23.04.27	675 000.00	652 978.64	0.02
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	500 000.00	505 302.83	0.02
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.50000% 21-27.01.31	2 275 000.00	1 742 421.50	0.05
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	2 150 000.00	1 762 707.36	0.05
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	450 000.00	479 149.01	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29.05.26	3 100 000.00	3 307 426.10	0.10
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	1 000 000.00	1 073 404.25	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	1 000 000.00	1 059 765.45	0.03
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	700 000.00	740 873.83	0.02
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 2.00000% 21-29.09.28	300 000.00	292 242.97	0.01
EUR ELIS SA-REG-S 1.00000% 19-03.04.25	2 100 000.00	2 228 326.16	0.07
EUR ELIS SA-REG-S 3.75000% 24-21.03.30	2 300 000.00	2 485 345.64	0.06
EUR ELIS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	900 000.00	983 876.26	0.03
EUR ELO SACA-REG-S 3.25000% 20-23.07.27	300 000.00	297 442.24	0.01
EUR ELO SACA-REG-S 5.87500% 24-17.04.28	2 500 000.00	2 587 571.62	0.08
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15.09.25	700 000.00	753 664.47	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.44500% 24-14.02.30	2 101 000.00	2 308 899.47	0.07
EUR HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 0.75000% 21-06.09.29	3 125 000.00	2 648 236.85	0.08
EUR HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 0.25000% 21-13.10.24	1 000 000.00	1 068 117.11	0.03
EUR HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 1.62500% 21-13.10.31	325 000.00	263 506.10	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.87500% 20-08.07.26	2 475 000.00	2 596 673.17	0.08
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	300 000.00	302 010.76	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 2.92500% 20-14.10.30	2 100 000.00	2 139 692.17	0.06
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15.07.26	4 350 000.00	3 271 458.82	0.10
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	1 300 000.00	1 466 867.71	0.04
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	1 900 000.00	1 809 476.80	0.05
EUR MUNDYS SPA-REG-S 4.50000% 24-24.01.30	3 477 000.00	3 743 649.40	0.11
EUR MUNDYS SPA-REG-S 4.75000% 24-24.01.29	1 355 000.00	1 496 831.38	0.05
EUR NOVELIS SHEET INGOT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15.04.29	3 450 000.00	3 546 190.77	0.11
EUR OPTICS BIDCO SPA 1.62500% 24-18.01.29	1 841 000.00	1 781 137.99	0.05
EUR OPTICS BIDCO SPA 7.75000% 24-24.01.33	1 000 000.00	1 288 889.31	0.04
EUR OPTICS BIDCO SPA-REG-S 2.87500% 24-28.01.26	825 000.00	876 105.36	0.03
EUR OPTICS BIDCO SPAS-REG-S 2.37500% 24-12.10.27	4 204 000.00	4 294 214.13	0.13
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21.04.27	1 500 000.00	1 454 748.19	0.04
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	700 000.00	749 895.30	0.02
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	1 924 000.00	2 038 534.88	0.06
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.12500% 22-01.12.25	2 527 000.00	2 750 121.53	0.08
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.62500% 23-02.10.26	1 034 000.00	1 143 264.21	0.03
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28.09.26	600 000.00	625 146.48	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	1 200 000.00	1 265 571.35	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01.04.28	2 200 000.00	2 265 655.09	0.07
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-02.06.27	500 000.00	521 012.21	0.02
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31.03.28	500 000.00	522 789.56	0.02
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 4.87500% 24-30.05.30	856 000.00	933 150.58	0.03
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S STEP-UP 20-12.08.27	1 000 000.00	773 485.08	0.02
EUR SBB TREASURY OYJ-REG-S 0.75000% 20-14.12.28	640 000.00	433 263.83	0.01
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.50000% 24-14.08.26	700 000.00	763 155.56	0.02
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	900 000.00	984 022.36	0.03
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.50000% 24-28.03.30	5 800 000.00	6 229 064.71	0.19
EUR SHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.28	2 400 000.00	2 520 894.79	0.08
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31.05.28	175 000.00	195 524.60	0.01
EUR TDC NET A/S-REG-S 6.50000% 23-01.06.31	1 300 000.00	1 516 201.73	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	100 000.00	107 204.73	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	4 000 000.00	4 290 526.49	0.13
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	759 000.00	729 298.00	0.02
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23.06.28	1 000 000.00	1 000 064.91	0.03
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02.02.26	960 000.00	1 028 437.19	0.03
EUR VALEO SE-REG-S 4.50000% 24-11.04.30	4 000 000.00	4 289 851.27	0.13
EUR VALEO SE-REG-S 5.37500% 22-28.05.27	1 500 000.00	1 679 987.84	0.05
EUR VALEO SE-REG-S 5.87500% 23-12.04.29	400 000.00	458 900.86	0.01
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S (PIK) STEP UP/DOWN 23-31.08.28	720 000.00	721 800.52	0.02
EUR VOLVO CAR AB-REG-S 2.00000% 17-24.01.25	500 000.00	534 607.18	0.02
EUR VOLVO CAR AB-REG-S 4.75000% 24-08.05.30	1 150 000.00	1 259 970.19	0.04
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	1 100 000.00	1 253 110.75	0.04
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 4.75000% 24-31.01.29	1 200 000.00	1 295 371.09	0.04
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	8 500 000.00	8 898 919.88	0.27
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	1 900 000.00	2 027 308.94	0.06
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	2 500 000.00	2 581 795.92	0.08
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-06.05.27	3 200 000.00	3 240 240.25	0.10
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.25000% 21-03.05.28	900 000.00	897 488.33	0.03
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 5.75000% 23-03.08.26	1 000 000.00	1 109 152.50	0.03
ユーロ合計		133 332 579.62	4.02
GBP			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.53500% 19-06.03.25	800 000.00	1 019 249.10	0.03
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.86000% 23-05.06.26	680 000.00	897 344.78	0.03
英ポンド合計		1 916 593.88	0.06
USD			
USD NAVIENT CORP 5.62500% 03-01.08.33	2 165 000.00	1 803 125.22	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 479 390.00	0.05
米ドル合計		3 282 515.22	0.10
中期債券、固定利付債合計		138 531 688.72	4.18
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	1 185 000.00	1 329 897.31	0.04
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	650 000.00	755 294.44	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	300 000.00	341 730.21	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.500%/VAR 23-08.09.29	400 000.00	462 428.07	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-27.06.34	2 300 000.00	2 557 668.55	0.08
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 22-01.03.33	1 140 000.00	1 337 459.04	0.04
EUR BPER BANCA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-25.07.32	2 119 000.00	2 247 041.71	0.07
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-03.10.54	1 270 000.00	1 398 316.68	0.04
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 22-23.02.33	600 000.00	691 146.36	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	1 200 000.00	1 291 568.90	0.04
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-29.12.31	3 800 000.00	3 844 080.38	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR CREDIT AGRICOLE SA-SUB-REG-S COCO 7.250%/VAR 23-PRP	1 000 000.00	1 136 196.34	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	700 000.00	750 571.72	0.02
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	800 000.00	900 307.20	0.03
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-29.05.54	4 800 000.00	5 204 655.16	0.16
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	2 900 000.00	3 134 873.45	0.09
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 23-PRP	2 950 000.00	3 492 548.63	0.10
EUR EUROBANK SA-REG-S 4.875%/VAR 24-30.04.31	3 310 000.00	3 711 768.56	0.11
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 947 885.18	0.06
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.500%/VAR 20-PRP	275 000.00	291 451.87	0.01
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB COCO 3.625%/VAR 21-PRP	1 375 000.00	1 292 185.65	0.04
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S-SUB 2.300%/VAR 20-23.11.30	870 000.00	916 786.09	0.03
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-03.01.34	500 000.00	606 491.08	0.02
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 4.500%/VAR 24-29.01.29	1 125 000.00	1 244 801.85	0.04
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS-REG-S 4.250%/VAR 24-10.07.30	900 000.00	986 311.96	0.03
EUR PERMANENT TSB GRUP HOLD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-19.08.31	500 000.00	522 718.68	0.02
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 5.000%/VAR 24-16.04.30	1 260 000.00	1 398 950.14	0.04
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 4.625%/VAR 24-17.07.29	367 000.00	403 087.66	0.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-16.04.34	810 000.00	908 211.06	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-23.09.29	900 000.00	970 189.22	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 23-30.08.84	825 000.00	966 647.18	0.03
ユーロ合計		47 043 270.33	1.42
GBP			
GBP BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.594%/VAR 22-06.12.32	2 005 000.00	2 691 064.95	0.08
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 8.407%/VAR 22-14.11.32	1 000 000.00	1 372 280.69	0.04
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	2 000 000.00	2 535 722.66	0.08
GBP QUILTER PLC-REG-S-SUB 8.625%/VAR 23-18.04.33	600 000.00	814 983.53	0.02
英ポンド合計		7 414 051.83	0.22
USD			
USD NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 15-PRP	600 000.00	606 592.80	0.02
USD NORDEA BANK ABP-REG-S COCO 3.750%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 692 198.59	0.05
米ドル合計		2 298 791.39	0.07
中期債券、変動利付債合計		56 756 113.55	1.71
債券、固定利付債			
CHF			
CHF DUFY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	175 000.00	200 539.56	0.01
スイスフラン合計		200 539.56	0.01
EUR			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15.07.27	2 500 000.00	2 610 566.25	0.08
EUR ADLER REAL ESTATE GMBH-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	300 000.00	298 675.83	0.01
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 4.25000% 21-19.05.26	700 000.00	757 240.60	0.02
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 6.00000% 24-25.07.29	1 275 000.00	1 400 561.82	0.04
EUR AHLSTROM HOLDING 3 OY-REG-S 3.62500% 21-04.02.28	1 775 000.00	1 853 521.25	0.06
EUR ALBION FINANCING 1 SARL-REG-S 5.25000% 21-15.10.26	500 000.00	544 098.81	0.02
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 3.62500% 21-01.06.28	3 817 000.00	3 874 498.93	0.12
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	500 000.00	542 383.69	0.02
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 0.50000% 19-26.09.25	400 000.00	411 739.05	0.01
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	400 000.00	407 735.28	0.01
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	3 225 000.00	3 411 427.11	0.10
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	4 985 000.00	4 221 015.10	0.13
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	1 000 000.00	826 345.66	0.02
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	625 000.00	477 814.78	0.01
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	231 000.00	235 529.62	0.01
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	2 939 000.00	2 184 224.48	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR AMBER FINCO PLC-REG-S 6.62500% 24-15.07.29	6 750 000.00	7 569 082.80	0.23
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	350 000.00	333 286.80	0.01
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	1 072 000.00	945 425.13	0.03
EUR ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB-REG-S 6.25000% 24-01.07.30	4 232 000.00	4 679 966.06	0.14
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	4 536 000.00	4 826 557.94	0.15
EUR AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 7.25000% 23-31.07.30	1 700 000.00	1 808 289.95	0.05
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 7.00000% 23-01.05.29	3 393 000.00	3 848 259.39	0.12
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	4 525 000.00	4 900 786.93	0.15
EUR BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30.11.28	2 272 000.00	2 339 946.39	0.07
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	1 400 000.00	1 478 642.04	0.04
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	4 332 000.00	4 586 403.80	0.14
EUR BENTELER INTERNATIONAL AG-REG-S 9.37500% 23-15.05.28	1 685 000.00	1 923 895.62	0.06
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15.01.25	3 000 000.00	3 202 734.65	0.10
EUR BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS-REG-S 6.50000% 24-18.07.30	1 875 000.00	2 061 234.13	0.06
EUR BIRKENSTOCK FINANCING SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	2 500 000.00	2 726 892.00	0.08
EUR BOELS TOPHOLDING BV-REG-S 6.25000% 23-15.02.29	1 160 000.00	1 301 209.01	0.04
EUR BOELS TOPHOLDING BV-REG-S 5.75000% 24-15.05.30	3 624 000.00	3 978 423.96	0.12
EUR BRANICKS GROUP AG-REG-S 2.25000% 21-22.09.26	2 000 000.00	944 132.25	0.03
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	4 220 000.00	4 235 844.64	0.13
EUR CERBA HEALTHCARE SACA-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	1 079 000.00	978 610.24	0.03
EUR CERVED GROUP SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	1 150 000.00	1 163 528.02	0.03
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	3 723 000.00	3 920 871.55	0.12
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	1 542 000.00	1 604 106.86	0.05
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 7.50000% 23-15.05.30	2 040 000.00	2 291 871.69	0.07
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.50000% 21-15.03.27	400 000.00	426 560.36	0.01
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	1 495 000.00	1 548 564.96	0.05
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	740 000.00	847 197.72	0.03
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 6.50000% 24-15.03.29	343 000.00	382 759.06	0.01
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.50000% 24-15.07.29	1 066 000.00	1 182 601.10	0.04
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	2 500 000.00	2 494 456.92	0.07
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15.04.26	1 675 000.00	1 810 541.86	0.05
EUR COTY INC-REG-S 4.50000% 24-15.05.27	1 214 000.00	1 325 421.47	0.04
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	1 250 000.00	1 345 212.62	0.04
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S STEP-DOWN 16-30.09.24	5 800 000.00	6 260 489.55	0.19
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.50000% 24-15.01.30	4 272 000.00	4 657 054.99	0.14
EUR CTEC II GMBH-REG-S 5.25000% 22-15.02.30	4 281 000.00	4 331 693.08	0.13
EUR CULLINAN HOLDCO SCSP REG-S 4.62500% 21-15.10.26	200 000.00	188 014.87	0.01
EUR DERICHEBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.28	1 050 000.00	1 053 443.83	0.03
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	780 000.00	822 937.05	0.02
EUR DUFY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	755 000.00	792 475.94	0.02
EUR EC FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.10.26	400 000.00	423 093.30	0.01
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 11.00000% 23-30.11.28	584 000.00	670 653.11	0.02
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 5.75000% 24-15.12.29	2 709 000.00	2 987 120.31	0.09
EUR EMERIA SASU-REG-S 3.37500% 21-31.03.28	2 375 000.00	2 120 470.99	0.06
EUR EMERIA SASU-REG-S 7.75000% 23-31.03.28	3 250 000.00	3 251 575.51	0.10
EUR ENERGIA GROUP ROI FINANCECO DAC-REG-S 6.87500% 23-31.07.28	2 000 000.00	2 255 572.51	0.07
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	850 000.00	854 879.16	0.03
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFO-REG-S 5.87500% 20-30.09.26	1 828 000.00	1 804 996.90	0.05
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATI-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	725 000.00	754 612.58	0.02
EUR EPHIOS SUBCO 3 SARL-REG-S 7.87500% 23-31.01.31	1 020 000.00	1 189 294.14	0.04
EUR EXPLORER II AS 3.37500% 20-24.02.25	1 400 000.00	1 418 438.32	0.04
EUR FIS FABBRICA ITALIANA SINTETICI S-REG-S 5.62500% 22-01.08.27	1 547 000.00	1 644 713.55	0.05
EUR FLUTTER TREASURY DESIGNAT ACTIVITY-REG-S 5.00000% 24-29.04.29	540 000.00	597 569.17	0.02
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 6.00000% 24-01.04.29	1 064 000.00	1 185 895.04	0.04
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.86700% 23-03.08.27	544 000.00	607 128.74	0.02
EUR FORVIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	1 500 000.00	1 541 229.62	0.05
EUR FORVIA SE-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	1 525 000.00	1 621 809.12	0.05
EUR FORVIA SE-REG-S 5.12500% 24-15.06.29	2 650 000.00	2 901 299.03	0.09
EUR FORVIA SE-REG-S 5.50000% 24-15.06.31	1 350 000.00	1 485 742.24	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR FORVIA SE-REG-S 7.25000% 22-15.06.26	1 748 000.00	1 969 781.51	0.06
EUR FRIGO DEBTCO PLC-REG-S (PIK) 11.00000% 23-20.04.28	1 902 160.00	591 769.11	0.02
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S * DEFAULT * 5.37500% 14-15.06.21	1 680 000.00	908.96	0.00
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30.10.25	2 500 000.00	2 693 076.37	0.08
EUR GOLDSTORY SAS-REG-S 6.75000% 24-01.02.30	1 265 000.00	1 370 567.57	0.04
EUR GREEN BIDCO SA-REG-S 10.25000% 23-15.07.28	1 000 000.00	1 016 860.19	0.03
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 3.62500% 21-15.11.26	500 000.00	531 581.63	0.02
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	2 000 000.00	2 115 505.51	0.06
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S (PIK) 6.75000% 23-15.05.30	1 000 000.00	1 139 943.66	0.03
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	580 000.00	514 803.66	0.02
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15.06.28	3 525 000.00	3 543 427.34	0.11
EUR HELIX HOLDCO SA-SUB (PIK) 10.00000% 20-19.04.26	268 390.00	871.27	0.00
EUR HOUSE OF HR GROUP BV-REG-S 9.00000% 22-03.11.29	2 925 000.00	3 308 365.20	0.10
EUR HT TROPLAST GMBH-REG-S 9.37500% 23-15.07.28	800 000.00	868 818.09	0.03
EUR HUHTAMAKI OYJ-REG-S 4.25000% 22-09.06.27	1 500 000.00	1 633 416.42	0.05
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	3 775 000.00	4 033 865.91	0.12
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	3 405 000.00	3 937 863.35	0.12
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 6.87500% 24-15.04.31	1 570 000.00	1 747 757.27	0.05
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 22-14.06.27	2 700 000.00	3 005 668.01	0.09
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	1 000 000.00	1 115 255.54	0.03
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 24-15.04.29	500 000.00	556 616.01	0.02
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	500 000.00	512 039.99	0.02
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 10.00000% 23-15.11.28	600 000.00	688 215.60	0.02
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	3 444 000.00	3 934 518.84	0.12
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 24-15.06.28	1 058 000.00	1 208 687.85	0.04
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15.03.29	2 050 000.00	2 046 321.10	0.06
EUR ITELYUM REGENERATION SPA-REG-S 4.62500% 21-01.10.26	2 804 000.00	2 985 078.51	0.09
EUR KANE BIDCO LTD-REG-S 5.00000% 22-15.02.27	725 000.00	777 756.00	0.02
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	1 350 000.00	1 429 111.51	0.04
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 21-01.03.26	4 120 000.00	3 990 135.54	0.12
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 9.50000% 24-15.03.29	1 117 000.00	1 308 423.92	0.04
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 9.50000% 24-15.03.29	860 000.00	1 007 380.99	0.03
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SASU (PIK) 8.50000% 24-30.06.28	2 478 682.00	1 579 054.05	0.05
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	1 402 255.00	917 776.35	0.03
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 6.50000% 22-15.05.29	1 300 000.00	1 422 962.96	0.04
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	17 260 000.00	18 513 621.84	0.56
EUR LORCA TELECOM BONDCO SA-REG-S 5.75000% 24-30.04.29	1 975 000.00	2 212 054.52	0.07
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	2 000 000.00	2 277 820.50	0.07
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 5.37500% 24-01.06.30	1 024 000.00	1 126 104.25	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-31.05.29	556 000.00	627 984.73	0.02
EUR MANGROVE LUXCO III-REG-S (PIK) 7.77500% 19-09.10.25	2 446 547.00	2 764 061.60	0.08
EUR MANUCHAR GROUP SARL-REG-S 7.25000% 22-30.06.27	2 000 000.00	2 117 128.65	0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	2 000 000.00	2 126 326.50	0.06
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15.07.28	1 000 000.00	1 021 443.96	0.03
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 7.00000% 24-15.05.30	900 000.00	987 300.46	0.03
EUR MONICHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 8.75000% 23-01.05.28	1 200 000.00	1 339 306.52	0.04
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	2 347 000.00	2 650 281.98	0.08
EUR NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 7.12500% 24-08.04.30	1 230 000.00	1 368 934.78	0.04
EUR NEXI SPA-REG-S 2.12500% 21-30.04.29	1 000 000.00	993 020.44	0.03
EUR NOBIAN FINANCE BV-REG-S 3.62500% 21-15.07.26	775 000.00	823 221.92	0.02
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 2.50000% 21-24.06.28	1 000 000.00	1 011 728.87	0.03
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	300 000.00	321 332.41	0.01
EUR ONE HOTELS GMBH-REG-S 7.75000% 24-02.04.31	5 107 000.00	5 726 828.04	0.17
EUR PACHELBEL BIDCO SPA-REG-S 7.12500% 24-17.05.31	400 000.00	448 939.05	0.01
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 6.50000% 23-17.11.27	1 177 000.00	1 335 880.46	0.04
EUR PAYSAFE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.06.29	1 392 000.00	1 400 843.38	0.04
EUR PEU FIN PLC-REG-S 7.25000% 23-01.07.28	1 020 000.00	1 143 625.72	0.03
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15.04.26	825 000.00	749 158.81	0.02
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	300 000.00	314 225.61	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 6.37500% 24-01.07.29	5 643 000.00	6 234 009.51	0.19
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	2 659 000.00	3 081 045.79	0.09
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 5.87500% 23-28.06.28	766 000.00	838 802.11	0.02
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 6.00000% 24-15.06.31	3 163 000.00	3 427 131.79	0.10
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	2 975 000.00	3 106 725.14	0.09
EUR PRO-GEST SPA-REG-S * DEFAULTED * 3.25000% 17-15.12.24	3 500 000.00	1 100 840.62	0.03
EUR PROGROUPE AG-REG-S 5.37500% 24-15.04.31	3 800 000.00	4 087 678.19	0.12
EUR PROGROUPE AG-REG-S 5.12500% 24-15.04.29	1 365 000.00	1 476 068.00	0.04
EUR PROJECT GRAND UK PLC-REG-S 9.00000% 24-01.06.29	767 000.00	844 080.20	0.03
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	1 775 000.00	1 823 461.86	0.05
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 5.12500% 24-01.03.29	1 500 000.00	1 655 613.00	0.05
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 5.12500% 24-15.02.30	6 150 000.00	6 710 902.80	0.20
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 6.50000% 24-15.07.31	3 790 000.00	4 183 182.19	0.13
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	3 100 000.00	3 315 631.23	0.10
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	2 000 000.00	2 057 223.60	0.06
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 24-31.12.29	4 361 000.00	4 884 204.44	0.15
EUR SANI/IKOS FINANCIAL HOLDINGS I SA-REG-S 7.25000% 24-31.07.30	678 000.00	739 533.11	0.02
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS-REG-S 4.37500% 21-01.11.26	1 225 000.00	1 314 802.22	0.04
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HLDNGS LLC-REG-S 9.50000% 23-15.07.28	970 000.00	1 133 340.30	0.03
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 10.00000% 20-01.07.26	925 124.00	883 672.41	0.03
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 4.50000% 21-15.11.26	1 450 000.00	1 401 320.37	0.04
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	3 595 000.00	2 184 357.48	0.07
EUR SIGMA DEVELOPMENT FIN-REG-S * DEFAULTED * 5.50000% 21-23.07.26	1 200 000.00	175 300.20	0.00
EUR SNF GROUP SACA-REG-S 2.62500% 20-01.02.29	2 850 000.00	2 879 671.00	0.09
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.28	2 125 000.00	2 233 490.92	0.07
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	973 000.00	926 932.13	0.03
EUR STENA INTERNATIONAL SA-REG-S 7.25000% 23-15.02.28	1 600 000.00	1 814 465.28	0.05
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	5 200 000.00	5 598 706.62	0.17
EUR SUNRISE HOLDCO IV BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	500 000.00	518 087.83	0.02
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	1 200 000.00	1 241 385.12	0.04
EUR SYNTHOS SA-REG-S 2.50000% 21-07.06.28	500 000.00	476 794.90	0.01
EUR TEAMSYSYSTEM SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	2 125 000.00	2 202 728.70	0.07
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	382 000.00	407 079.10	0.01
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 5.37500% 24-15.07.29	1 025 000.00	1 120 511.33	0.03
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 7.50000% 20-30.10.25	1 500 000.00	1 633 440.77	0.05
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	2 500 000.00	2 539 553.43	0.08
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	839 000.00	899 120.84	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	3 750 000.00	3 606 923.35	0.11
EUR TIKEHAU CAPITAL SCA-REG-S 6.62500% 23-14.03.30	800 000.00	955 697.74	0.03
EUR TMNL HOLDING BV-REG-S 3.75000% 21-15.01.29	1 575 000.00	1 635 973.29	0.05
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	8 837 000.00	9 407 365.83	0.28
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 180 000.00	1 254 264.49	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 175 000.00	2 300 141.51	0.07
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	5 144 000.00	5 482 827.56	0.17
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	825 000.00	881 948.29	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.75000% 24-15.02.31	300 000.00	339 825.93	0.01
EUR UPCB FINANCE VII LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	2 114 000.00	2 187 844.69	0.07
EUR UPFIELD BV-REG-S 6.87500% 24-02.07.29	3 385 000.00	3 662 987.62	0.11
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	9 376 000.00	10 046 138.15	0.30
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	2 500 000.00	2 617 572.84	0.08
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 5.50000% 24-15.05.30	1 977 000.00	2 193 230.89	0.07
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	6 490 000.00	6 861 233.70	0.21
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.62500% 21-24.08.26	250 000.00	233 392.74	0.01
EUR VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	1 240 000.00	1 204 255.68	0.04
EUR VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 5.62500% 24-15.04.32	8 265 000.00	8 839 811.25	0.27
EUR VZ SECURED FINANCING BV-REG-S 3.50000% 22-15.01.32	1 000 000.00	971 184.75	0.03
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	3 333 000.00	3 229 146.80	0.10
EUR WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 2.12500% 14-20.11.26	1 000 000.00	998 404.67	0.03
EUR WEBUILD SPA-REG-S 5.37500% 24-20.06.29	500 000.00	551 159.52	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	2 125 000.00	2 188 053.55	0.07
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 5.62500% 24-15.01.31	1 200 000.00	1 316 483.72	0.04
ユーロ合計		417 515 022.71	12.60
GBP			
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	1 711 000.00	2 012 538.24	0.06
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 8.12500% 23-15.11.30	410 000.00	559 538.53	0.02
GBP CD&R FIREFLY BIDCO PLC-REG-S 8.62500% 24-30.04.29	790 000.00	1 026 162.50	0.03
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 7.87500% 24-28.08.29	950 000.00	1 238 530.91	0.04
GBP DEUCE FINCO PLC-REG-S 5.50000% 21-15.06.27	1 000 000.00	1 230 246.21	0.04
GBP GTCR W-2 MERGER SUB LLC / GTCR-REG-S 8.50000% 23-15.01.31	670 000.00	926 200.84	0.03
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 17-01.03.27	1 250 000.00	1 517 256.56	0.05
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 19-01.09.29	1 875 000.00	2 196 187.94	0.07
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 24-01.03.31	225 000.00	286 530.29	0.01
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	1 300 000.00	1 633 049.73	0.05
GBP PINWOOD FINCO PLC-REG-S 3.25000% 19-30.09.25	1 200 000.00	1 499 022.52	0.04
GBP PINWOOD FINCO PLC-REG-S 6.00000% 24-27.03.30	1 470 000.00	1 879 531.57	0.06
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	2 700 000.00	3 717 171.07	0.11
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	400 000.00	495 828.53	0.01
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 6.00000% 21-15.11.26	300 000.00	337 539.97	0.01
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	1 001 000.00	1 323 784.49	0.04
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15.08.30	1 325 000.00	1 442 357.08	0.04
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	1 525 000.00	1 784 444.48	0.05
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	675 000.00	760 405.64	0.02
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	775 000.00	838 665.57	0.03
英ポンド合計		26 704 992.67	0.81
USD			
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.75000% 21-15.08.29	1 778 000.00	1 349 442.44	0.04
USD BELO CORP 7.75000% 97-01.06.27	1 815 000.00	1 882 483.52	0.06
USD CANPACK SA AND EASTERN PA-144A 3.12500% 20-01.11.25	800 000.00	768 944.00	0.02
USD CHEMOURS CO/THE 5.37500% 17-15.05.27	70 000.00	67 246.16	0.00
USD EDISON INTERNATIONAL 5.37500% 21-PRP	865 000.00	845 231.89	0.03
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.00000% 19-15.05.27	2 175 000.00	2 157 676.13	0.06
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.37500% 21-15.01.26	2 041 000.00	1 965 959.16	0.06
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 9.62500% 23-15.03.29	850 000.00	911 105.65	0.03
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	633 000.00	666 002.09	0.02
USD NOKIA OF AMERICA CORP 6.45000% 99-15.03.29	1 230 000.00	1 220 775.00	0.04
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01.06.26	1 342 000.00	1 343 402.55	0.04
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	85 000.00	80 006.56	0.00
USD VMED 02 UK FINANCING I PLC-144A 7.75000% 24-15.04.32	2 052 000.00	2 050 979.81	0.06
USD VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	5 019 000.00	4 398 054.34	0.13
米ドル合計		19 707 309.30	0.59
債券、固定利付債合計		464 127 864.24	14.01
債券、ゼロ・クーポン			
USD			
USD NYRSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	320 894.02	0.01
米ドル合計		320 894.02	0.01
債券、ゼロ・クーポン合計		320 894.02	0.01
債券、変動利付債			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 17-PRP	2 200 000.00	2 260 693.89	0.07
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	2 300 000.00	2 503 215.43	0.08
EUR BACH BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-15.10.28	1 550 000.00	1 686 270.25	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	3 326 000.00	3 617 059.92	0.11
EUR BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.05.28	2 000 000.00	2 179 565.82	0.07
EUR CHEPLAPARM ARZTEL GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.05.30	410 000.00	446 988.46	0.01
EUR CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 23-31.07.28	1 310 000.00	1 433 498.45	0.04
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB COCO 6.500%/VAR 24-PRP	800 000.00	878 665.20	0.03
EUR CULLINAN HOLDCO SCSP-REG-S 3M EURIBOR+475BP 21-15.10.26	700 000.00	673 951.35	0.02
EUR DEUCE FINCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+475.00000 21-15.06.27	1 000 000.00	1 089 350.07	0.03
EUR DUOMO BIDCO SPA-REG-S 3M EUR00+412.5BP 24-15.07.31	440 000.00	483 803.88	0.02
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	800 000.00	875 001.64	0.03
EUR GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SARL-SUB 6.125%/VAR 24-PRP	650 000.00	591 317.55	0.02
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 23-29.06.29	710 000.00	770 211.73	0.02
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	975 000.00	719 753.40	0.02
EUR IMA INDUSTRIA MACCHINE-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.04.29	1 080 000.00	1 181 303.64	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 7.750%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 684 115.51	0.05
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 24-15.06.31	400 000.00	432 894.10	0.01
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-06.02.28	1 200 000.00	1 314 732.02	0.04
EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 054 614.66	0.03
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 057 921.56	0.03
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 23-15.12.30	600 000.00	655 785.07	0.02
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 24-01.06.31	430 000.00	469 956.03	0.01
EUR MANGROVE LUXCO III SARL-REG-S 3M EURIBOR+500BP 24-15.07.29	1 025 000.00	1 109 263.42	0.03
EUR MULTIVERSITY SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	2 875 000.00	3 123 792.75	0.09
EUR NATURGY FINANCE BV-REG-S-SUB 2.374%/VAR 21-PRP	700 000.00	721 422.01	0.02
EUR PRESTIGEIBIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-01.07.29	1 575 000.00	1 717 069.34	0.05
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	4 000 000.00	4 036 233.00	0.12
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.07.31	500 000.00	543 214.20	0.02
EUR RENO DE MEDICI SPA-REG-S 3M EURIBOR+500BP 24-15.04.29	1 230 000.00	1 336 559.81	0.04
EUR RINO MASTROTTO GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+475BP 24-31.07.31	1 438 000.00	1 558 082.67	0.05
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 24-31.12.29	300 000.00	328 606.72	0.01
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+462.5BP 21-15.11.27	150 000.00	148 690.27	0.00
EUR TEAMSYSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	1 350 000.00	1 466 568.78	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	4 900 000.00	5 255 894.96	0.16
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	1 300 000.00	1 408 657.22	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-PRP	1 100 000.00	1 136 042.58	0.03
EUR TRIVIVM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	170 000.00	184 376.43	0.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 19-PRP	800 000.00	890 762.21	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-15.02.31	3 350 000.00	3 639 506.14	0.11
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 1.625%/VAR 19-PRP	500 000.00	511 415.61	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP	900 000.00	893 544.07	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.200%/VAR 18-03.10.78	2 000 000.00	2 141 488.87	0.07
ユーロ合計		60 211 860.69	1.82
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 17-PRP	975 000.00	1 250 942.39	0.04
GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	800 000.00	1 024 374.56	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB COCO 5.125%/VAR 20-PRP	1 175 000.00	1 496 023.00	0.04
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 282 924.71	0.04
GBP VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.875%/VAR 18-03.10.78	5 456 000.00	6 902 839.81	0.21
英ポンド合計		11 957 104.47	0.36
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB COCO 3.200%/VAR 21-PRP	200 000.00	168 785.84	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 4.700%/VAR 21-PRP	1 503 000.00	1 377 963.91	0.04
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	2 740 000.00	2 957 556.00	0.09
USD ING GROEP NV-SUB COCO 5.750%/VAR 19-PRP	500 000.00	484 656.90	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	1 577 152.00	0.05
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	1 455 000.00	1 453 181.25	0.04
米ドル合計		8 019 295.90	0.24
債券、変動利付債合計		80 188 261.06	2.42

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
CHF CHF DUFY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	1 000 000.00	1 101 914.23	0.03
スイスフラン合計		1 101 914.23	0.03
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		1 101 914.23	0.03
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		1 567 276 538.22	47.29

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	2 519 000.00	2 445 344.44	0.07
バミューダ合計		2 445 344.44	0.07
株式合計		2 445 344.44	0.07

ノート、固定利付債

USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	4 190 000.00	3 939 513.97	0.12
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	1 265 000.00	1 263 145.01	0.04
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.00000% 20-15.10.30	861 000.00	767 990.09	0.02
USD ACCO BRANDS CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	1 890 000.00	1 720 700.41	0.05
USD ACI WORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	4 260 000.00	4 246 022.94	0.13
USD ACRISURE LLC /ACRISURE FINANCE INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 215 000.00	1 118 134.73	0.03
USD ACURIS FINANCE US INC / ACURIS-144A 5.00000% 21-01.05.28	2 059 000.00	1 835 073.25	0.07
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	812 000.00	791 583.72	0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 5.12500% 21-01.03.30	5 231 000.00	4 675 583.93	0.14
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	498 000.00	464 584.40	0.01
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.87500% 16-15.07.32	1 912 000.00	1 777 601.50	0.05
USD ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC-144A 5.50000% 21-01.03.28	2 264 000.00	2 200 199.55	0.07
USD ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	1 271 000.00	1 279 512.01	0.04
USD ADVANTAGE SALES & MARKETING INC-144A 6.50000% 20-15.11.28	2 835 000.00	2 599 114.95	0.08
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	2 683 000.00	2 718 273.41	0.08
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	806 000.00	772 452.43	0.02
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	6 993 000.00	6 651 388.45	0.20
USD AIR CANADA-144A 3.87500% 21-15.08.26	1 920 000.00	1 846 728.58	0.06
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	2 218 000.00	2 199 173.79	0.07
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 7.12500% 24-15.03.31	330 000.00	340 633.75	0.01
USD ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 19-15.10.27	2 382 000.00	2 364 127.62	0.07
USD ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	795 000.00	798 936.84	0.02
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.62500% 19-15.07.26	134 000.00	134 193.33	0.00
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	3 420 000.00	3 417 112.83	0.10
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	1 952 000.00	1 700 765.89	0.05
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	11 936 000.00	10 623 559.81	0.32
USD ALTERYX INC-144A 8.75000% 23-15.03.28	2 424 000.00	2 490 657.57	0.09
USD ALTICE FRANCE SA-144A 5.12500% 20-15.01.29	200 000.00	138 865.00	0.00
USD AMENTUM ESCROW CORP-144A 7.25000% 24-01.08.32	781 000.00	797 641.65	0.02
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 072 000.00	1 047 562.59	0.03
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 8.50000% 23-15.05.29	410 000.00	422 099.51	0.01
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.87500% 21-15.11.29	840 000.00	760 215.13	0.02
USD AMERITEX HOLDCO INTERMEDIATE LLC-144A 10.25000% 23-15.10.28	3 843 000.00	4 085 881.45	0.12
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15.09.27	881 000.00	883 047.45	0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	1 043 000.00	1 026 228.15	0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	553 000.00	509 560.47	0.03
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.87500% 20-15.08.28	1 776 000.00	1 546 340.82	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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	1 185 000.00	1 182 113.09	0.04
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-15.01.28	1 315 000.00	1 306 156.46	0.04
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.37500% 21-15.06.29	2 100 000.00	2 053 388.08	0.06
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.37500% 21-01.03.30	1 030 000.00	1 006 798.96	0.03
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.62500% 21-01.02.29	1 238 000.00	1 278 717.82	0.04
USD API GROUP DE INC-144A 4.75000% 21-15.10.29	794 000.00	755 510.92	0.02
USD API GROUP DE INC-144A 4.12500% 21-15.07.29	1 455 000.00	1 343 148.33	0.04
USD APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE FINA-144A 4.62500% 21-15.06.29	5 620 000.00	4 795 169.46	0.14
USD APX GROUP INC-144A 5.75000% 21-15.07.29	1 377 000.00	1 339 653.52	0.04
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01.04.25	2 672 000.00	2 665 509.44	0.08
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 18-01.02.28	500 000.00	488 359.93	0.01
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	1 318 000.00	1 314 828.41	0.04
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 3.25000% 21-01.09.28	1 873 000.00	1 668 202.92	0.05
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 4.00000% 21-01.09.29	3 219 000.00	2 734 075.16	0.08
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANC PLC-144A 6.00000% 22-15.06.27	796 000.00	791 250.27	0.02
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-15.08.27	280 000.00	162 456.00	0.00
USD ARETEC GROUP INC-144A 7.50000% 21-01.04.29	1 060 000.00	1 002 294.24	0.03
USD ARKO CORP-144A 5.12500% 21-15.11.29	2 766 000.00	2 412 990.08	0.07
USD ARMOR HOLDCO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	1 786 000.00	1 706 724.64	0.05
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 414 000.00	1 321 266.03	0.04
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 5.00000% 21-15.02.32	1 491 000.00	1 374 000.49	0.04
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	3 148 000.00	3 151 484.24	0.11
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	700 000.00	670 731.01	0.02
USD ASHLAND INC-144A 3.37500% 21-01.09.31	4 390 000.00	3 782 901.76	0.11
USD ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	5 791 000.00	5 459 953.60	0.16
USD ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTU-144A 4.12500% 21-15.06.28	1 630 000.00	1 612 856.96	0.05
USD ATLAS LUXCO 4 SARL-144A 4.62500% 21-01.06.28	2 975 000.00	2 742 146.95	0.08
USD ATS CORP-144A 4.12500% 20-15.12.28	2 217 000.00	2 052 277.56	0.06
USD AVIENT CORP-144A 7.12500% 22-01.08.30	3 119 000.00	3 202 442.17	0.10
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.75000% 20-15.06.27	2 646 000.00	2 590 292.59	0.08
USD AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH-144A 7.25000% 23-15.02.31	210 000.00	220 234.79	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30.01.30	213 000.00	107 565.00	0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 4.87500% 21-01.06.28	479 000.00	368 877.90	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 11.00000% 22-30.09.28	766 000.00	716 593.00	0.02
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	816 000.00	749 472.25	0.02
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 6.50000% 23-01.08.30	1 649 000.00	1 686 184.95	0.05
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	766 000.00	728 590.62	0.02
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.62500% 18-15.07.26	2 607 000.00	2 606 600.94	0.08
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RA-144A 7.00000% 24-15.07.29	330 000.00	339 006.98	0.01
USD BLUE RACER MIDSTREAM/FINANCE CORP-144A 7.25000% 24-15.07.32	1 424 000.00	1 482 186.07	0.04
USD BOISE CASCADE CO-144A 4.87500% 20-01.07.30	300 000.00	282 305.37	0.01
USD BOMBARDIER INC-144A 7.45000% 04-01.05.34	4 641 000.00	4 965 870.00	0.15
USD BOOST NEWCO BORROWER LLC-144A 7.50000% 23-15.01.31	2 244 000.00	2 363 544.61	0.07
USD BOYNE USA INC-144A 4.75000% 21-15.05.29	335 000.00	317 254.78	0.01
USD BRAND INDUSTRIAL SERVICES INC-144A 10.37500% 23-01.08.30	1 894 000.00	2 079 848.75	0.06
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-15.01.26	636 000.00	634 013.01	0.02
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	9 317 000.00	9 989 426.52	0.30
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	1 095 000.00	1 092 132.41	0.03
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 8.25000% 23-15.07.30	2 485 000.00	2 619 088.12	0.08
USD BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15.11.35	720 000.00	594 160.86	0.02
USD BROADSTREET PARTNERS INC-144A 5.87500% 21-15.04.29	3 548 000.00	3 419 432.90	0.10
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 6.87500% 24-01.07.29	415 000.00	421 603.89	0.01
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	790 000.00	755 851.16	0.02
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 6.25000% 21-15.04.28	1 299 000.00	1 270 069.71	0.04
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE-144A 6.87500% 22-15.04.30	2 238 000.00	2 207 521.13	0.07
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 9.25000% 23-01.07.31	2 270 000.00	2 418 846.17	0.07
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	676 000.00	637 445.74	0.02
USD C&S GROUP ENTERPRISES LLC-144A 5.00000% 20-15.12.28	4 357 000.00	3 233 542.76	0.10
USD C&W SENIOR FINANCE LTD-144A 6.87500% 17-15.09.27	3 070 000.00	2 989 995.80	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CABLE ONE INC-144A 4.00000% 20-15.11.30	3 399 000.00	2 613 357.41	0.08
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 4.62500% 21-15.10.29	770 000.00	715 380.38	0.02
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 24-15.02.32	716 000.00	725 448.77	0.02
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	720 000.00	735 450.63	0.02
USD CALDERYS FINANCING LLC-144A 11.25000% 23-01.06.28	2 036 000.00	2 177 475.74	0.07
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 8.25000% 24-15.06.29	1 665 000.00	1 705 018.32	0.05
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 947 000.00	2 854 224.01	0.09
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	1 000 000.00	944 387.05	0.03
USD CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNER-144A 8.12500% 22-15.01.27	870 000.00	815 682.33	0.02
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP/FIN-144A 9.75000% 23-15.07.28	2 936 000.00	2 692 644.65	0.08
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	3 890 000.00	3 792 269.20	0.11
USD CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.08.28	2 594 000.00	2 578 993.19	0.08
USD CAPSTONE BORROWER INC-144A 8.00000% 23-15.06.30	3 711 000.00	3 844 202.63	0.12
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	2 914 000.00	2 739 834.88	0.08
USD CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	4 892 000.00	4 879 770.00	0.15
USD CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	2 888 000.00	3 122 047.79	0.09
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	600 000.00	282 963.12	0.01
USD CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC-144A 5.00000% 21-15.04.27	1 355 000.00	1 319 881.38	0.04
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	2 649 000.00	2 630 648.49	0.08
USD CCO HOLD LLC / CCO HOLD CAP CORP-144A 6.37500% 22-01.09.29	2 633 000.00	2 563 658.31	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	3 609 000.00	3 021 733.02	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	4 830 000.00	4 109 645.30	0.12
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	1 652 000.00	1 643 170.39	0.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	3 466 000.00	3 299 707.84	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	2 114 000.00	1 976 292.73	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	3 359 000.00	3 007 156.23	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	3 015 000.00	2 639 758.43	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC/CAP-144A 4.75000% 22-01.02.32	5 598 000.00	4 787 421.91	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	4 667 000.00	3 833 949.37	0.12
USD CD&R SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	2 522 000.00	2 504 722.13	0.08
USD CDI-144A * ESCROW * 5.75000% 22-01.04.30	3 324 000.00	3 259 114.85	0.10
USD CEC ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 21-01.05.26	4 609 000.00	4 603 555.52	0.14
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	1 416 000.00	1 362 844.35	0.04
USD CENTRAL GARDEN & PET CO-144A 4.12500% 21-30.04.31	2 320 000.00	2 061 292.62	0.06
USD CENTURY COMMUNITIES INC-144A 3.87500% 21-15.08.29	4 288 000.00	3 909 577.14	0.12
USD CHART INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 22-01.01.30	5 455 000.00	5 674 844.90	0.17
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	770 000.00	712 668.58	0.02
USD CHORD ENERGY CORP-144A 6.37500% 21-01.06.26	1 700 000.00	1 707 767.30	0.05
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	1 365 000.00	1 307 061.74	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	1 396 000.00	1 144 754.20	0.03
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 4.75000% 21-15.02.31	950 000.00	781 366.47	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.12500% 21-01.04.30	140 000.00	106 232.24	0.00
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.25000% 22-15.05.30	535 000.00	466 559.12	0.01
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	2 090 000.00	2 017 882.25	0.06
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	1 604 000.00	1 585 001.42	0.05
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	799 000.00	772 416.44	0.02
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 5.00000% 21-15.10.26	1 192 000.00	1 165 833.21	0.05
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	1 276 000.00	1 339 686.96	0.04
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.75000% 23-01.07.31	1 345 000.00	1 446 382.87	0.04
USD CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 23-15.05.28	4 283 000.00	4 361 457.71	0.13
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-01.07.29	3 632 000.00	3 430 985.04	0.10
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 7.75000% 21-15.04.28	3 954 000.00	3 492 103.88	0.12
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 7.50000% 21-01.06.29	1 744 000.00	1 497 519.73	0.06
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 3.75000% 21-15.01.32	1 850 000.00	1 613 254.76	0.05
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	1 180 000.00	1 118 049.77	0.03
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.75000% 23-15.04.30	735 000.00	739 995.18	0.02
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	4 843 000.00	4 720 700.79	0.14
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 8.75000% 22-15.04.30	7 216 000.00	7 081 781.68	0.21
USD CNT PRNT / CDK GB II LLC / CDK FNC-144A 8.00000% 23-15.06.29	2 026 000.00	2 078 247.95	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CNTL PNT INC /CNTL MRG SBRDNAT INC 144A-7.25000% 22-15.06.29	3 122 000.00	3 148 777.40	0.10
USD CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	870 000.00	797 225.98	0.02
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	2 736 000.00	2 708 256.82	0.08
USD CNX RESOURCES CORP-144A 7.37500% 26-15.01.31	1 325 000.00	1 367 940.82	0.04
USD CNX RESOURCES CORP-144A 7.25000% 24-01.03.32	2 751 000.00	2 841 939.81	0.09
USD COBRA ACQUISITIONCO LLC-144A 6.37500% 21-01.11.29	3 415 000.00	2 799 241.35	0.08
USD COEUR MINING INC-144A 5.12500% 21-15.02.29	1 180 000.00	1 102 544.10	0.03
USD COGENT COMMUNI GRP INC-144A 7.00000% 22-15.06.27	1 113 000.00	1 122 758.78	0.03
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.05.26	1 423 000.00	1 367 106.84	0.04
USD COHERENT CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	805 000.00	767 888.05	0.02
USD COMMScope INC-144A 4.75000% 21-01.09.29	4 142 000.00	3 002 950.00	0.09
USD COMMScope INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	3 248 000.00	3 048 828.55	0.09
USD COMMScope INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	2 692 000.00	1 863 041.67	0.06
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	898 000.00	678 736.42	0.02
USD COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 5.25000% 21-15.04.29	1 510 000.00	1 446 815.42	0.04
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	1 195 000.00	1 157 810.93	0.03
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 5.87500% 21-15.01.30	6 643 000.00	6 179 133.93	0.19
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	1 385 000.00	1 361 488.10	0.04
USD COTY INC-144A 5.00000% 21-15.04.26	3 478 000.00	3 440 386.12	0.10
USD COTY INC/HFC PRESTIGE PRODUCTS-144A 6.62500% 23-15.07.30	525 000.00	539 087.33	0.02
USD CP ATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	1 616 000.00	1 383 524.99	0.04
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP-144A 9.25000% 23-15.12.28	1 565 000.00	1 670 085.06	0.05
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 9.25000% 23-15.02.28	1 530 000.00	1 615 193.05	0.05
USD CROCS INC-144A 4.12500% 21-15.08.31	5 230 000.00	4 593 355.76	0.14
USD CROWN AMERICAS LLC 5.25000% 23-01.04.30	2 353 000.00	2 304 487.26	0.07
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.62500% 17-15.10.25	3 342 000.00	3 337 728.79	0.10
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01.05.29	480 000.00	481 992.00	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 16-15.04.27	1 466 000.00	1 225 621.88	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	808 000.00	453 017.31	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	3 367 000.00	1 358 117.16	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.25000% 23-15.05.28	1 790 000.00	1 618 298.73	0.05
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER LLC-144A 8.87500% 23-01.09.31	138 000.00	148 426.31	0.00
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER LLC-144A 6.75000% 20-15.05.28	5 543 000.00	5 554 025.52	0.17
USD DARLING ESCROW CORP-144A 6.00000% 22-15.06.30	2 120 000.00	2 103 580.79	0.06
USD DAVE & BUSTER 'S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	3 548 000.00	3 558 828.50	0.11
USD DAVITA INC-144A 3.75000% 20-15.02.31	4 230 000.00	3 659 057.06	0.11
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	5 798 000.00	5 309 519.89	0.16
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	2 806 000.00	2 795 808.33	0.08
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 8.62500% 24-15.03.29	5 789 000.00	6 014 128.42	0.18
USD DELUXE CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	5 541 000.00	5 228 166.78	0.16
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	2 423 000.00	2 333 232.00	0.07
USD DISH DBS CORP-144A 5.25000% 21-01.12.26	1 248 000.00	1 038 808.02	0.03
USD DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST 4.75000% 18-15.02.28	3 515 000.00	2 977 477.06	0.09
USD DPL INC 4.35000% 20-15.04.29	388 000.00	364 346.63	0.01
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.12500% 21-15.06.29	4 450 000.00	4 159 902.41	0.13
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	4 803 000.00	4 428 210.76	0.13
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	2 577 000.00	2 445 455.48	0.07
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	3 438 000.00	3 248 243.03	0.10
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	100 000.00	98 028.45	0.00
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	660 000.00	608 069.69	0.02
USD ELDORADO GOLD CORP-144A 6.25000% 21-01.09.29	2 790 000.00	2 704 626.00	0.08
USD ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDIN-144A 8.50000% 21-01.05.28	1 956 000.00	2 006 212.98	0.06
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-01.04.29	1 150 000.00	1 070 113.30	0.03
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	4 270 000.00	4 050 367.51	0.12
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15.12.27	1 430 000.00	1 372 515.57	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	670 000.00	672 304.13	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	490 000.00	510 613.24	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15.09.25	1 694 000.00	1 696 088.70	0.05
USD ENTEGRIS INC-144A 3.62500% 21-01.05.29	2 750 000.00	2 494 385.10	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ENTEGRIS INC-144A 4.75000% 22-15.04.29	1 135 000.00	1 095 047.16	0.03
USD ENTEGRIS INC-144A 5.95000% 22-15.06.30	1 768 000.00	1 763 878.28	0.05
USD ENVIRI CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	2 080 000.00	2 018 129.57	0.06
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.27	848 000.00	871 204.29	0.03
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.30	859 000.00	927 063.79	0.03
USD EQUIPMENTSHARE.COM INC-144A 9.00000% 23-15.05.28	1 928 000.00	1 984 534.01	0.06
USD FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	7 514 000.00	7 069 842.42	0.21
USD FERTITTA ENTERTAINMENT LLC-144A 6.75000% 22-15.01.30	2 100 000.00	1 863 279.60	0.06
USD FIRST CASH FINANCIAL SERVICES INC-144A 6.87500% 24-01.03.32	135 000.00	136 534.28	0.00
USD FIRSTCASH INC-144A 4.62500% 20-01.09.28	2 433 000.00	2 324 491.36	0.07
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	4 513 000.00	4 079 110.58	0.12
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15.04.30	2 093 000.00	2 062 549.99	0.06
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15.04.32	1 958 000.00	1 938 178.58	0.06
USD FOOT LOCKER INC-144A 4.00000% 21-01.10.29	1 929 000.00	1 651 110.19	0.05
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	27 000.00	26 107.67	0.00
USD FORTREA HOLDINGS INC-144A 7.50000% 23-01.07.30	1 287 000.00	1 305 445.28	0.04
USD FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC-144A 6.00000% 21-01.03.29	848 000.00	759 957.84	0.02
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 12.00000% 23-01.10.28	1 782 000.00	1 917 305.48	0.06
USD FREEDOM MORTGAGE HOLDINGS LLC-144A 9.25000% 24-01.02.29	3 053 000.00	3 074 859.48	0.09
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 5.00000% 20-01.05.28	970 000.00	934 169.62	0.03
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	4 637 000.00	4 381 335.75	0.13
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS 5.87500% 21-01.11.29	2 940 000.00	2 645 995.30	0.08
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS L-144A 6.00000% 21-15.01.30	3 230 000.00	2 911 008.33	0.09
USD GANNETT CO INC 5.00000% 19-15.09.29	2 313 000.00	2 110 708.74	0.06
USD GAP INC/THE-144A 3.62500% 21-01.10.29	2 040 000.00	1 783 152.90	0.05
USD GAP INC/THE-144A 3.87500% 21-01.10.31	3 380 000.00	2 839 200.00	0.09
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	6 888 000.00	6 931 497.72	0.21
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	4 889 000.00	4 532 636.39	0.14
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 7.75000% 23-15.02.28	717 000.00	739 871.58	0.02
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 8.25000% 24-01.08.32	1 664 000.00	1 666 369.54	0.05
USD GARTNER INC-144A 3.62500% 21-15.06.29	891 000.00	828 885.72	0.03
USD GATES CORP/THE-144A 6.87500% 24-01.07.29	100 000.00	101 826.10	0.00
USD GEN DIGITAL INC-144A 6.75000% 22-30.09.27	2 103 000.00	2 139 011.77	0.06
USD GEN DIGITAL INC-144A 7.12500% 22-30.09.30	2 635 000.00	2 724 086.72	0.08
USD GENESIS ENERGY LP / GENESI ERGY FINANCE 8.87500% 23-15.04.30	2 989 000.00	3 164 528.28	0.10
USD GENESIS ENERGY LP / GENESIS EN FIN CORP 8.25000% 23-15.01.29	1 620 000.00	1 685 407.50	0.05
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01.03.27	5 889 000.00	5 885 523.78	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	784 000.00	728 801.78	0.02
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.06.28	3 642 000.00	3 854 503.42	0.12
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.02.27	1 930 000.00	1 995 475.25	0.06
USD GLATFELTER CORP-144A 4.75000% 21-15.11.29	1 896 000.00	1 606 152.79	0.05
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.62500% 21-01.06.29	2 555 000.00	2 456 720.90	0.07
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS-144A 7.50000% 22-15.04.32	840 000.00	846 296.64	0.03
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP 6.87500% 21-15.01.29	475 000.00	473 139.71	0.01
USD GO DADDY OPRNG CO LLC/GD FNE INC-144A-3.50000% 21-01.03.29	4 499 000.00	4 090 607.05	0.12
USD GOEASY LTD-144A 4.37500% 21-01.05.26	952 000.00	924 165.42	0.03
USD GOEASY LTD-144A 7.62500% 24-01.07.29	3 978 000.00	4 068 905.26	0.12
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	630 000.00	407 232.00	0.01
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15.10.30	5 608 000.00	3 732 684.80	0.11
USD GRAY TELEVISION INC-144A 10.50000% 24-15.07.29	1 506 000.00	1 571 521.35	0.05
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	1 738 000.00	1 565 553.03	0.05
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 7.75000% 23-01.09.30	2 970 000.00	3 149 334.54	0.10
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	800 000.00	745 771.84	0.02
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01.07.27	2 445 000.00	2 253 128.14	0.07
USD GTCR AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15.05.27	1 250 000.00	1 254 061.25	0.04
USD GYP HOLDINGS III CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	788 000.00	743 863.10	0.02
USD H&E EQUIPMENT SERVICES INC-144A 3.87500% 20-15.12.28	679 000.00	620 427.80	0.02
USD HANESBRANDS INC-144A 9.00000% 23-15.02.31	2 855 000.00	3 021 696.14	0.09
USD HARVEST MIDSTREAM-144A 7.50000% 20-01.09.28	2 564 000.00	2 623 869.40	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 3.37500% 21-15.06.26	2 468 000.00	2 356 361.67	0.07
USD HAT HOLDINGS I LLC-144A 8.00000% 23-15.06.27	1 950 000.00	2 039 887.20	0.06
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	4 123 553.00	3 919 836.54	0.12
USD HEALTHEQUITY INC-144A 4.50000% 21-01.10.29	4 044 000.00	3 809 286.64	0.11
USD HEARTLAND DENTAL/HETLAND DENTAL-144A 10.50000% 23-30.04.28	3 654 000.00	3 891 508.43	0.12
USD HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.62500% 21-01.05.28	3 280 000.00	2 990 727.28	0.09
USD HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC-144A 9.75000% 23-01.03.29	1 603 000.00	1 712 824.73	0.05
USD HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	595 000.00	591 114.40	0.02
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	618 000.00	612 898.99	0.02
USD HERTZ CORP-144A 4.62500% 21-01.12.26	2 395 000.00	1 806 983.48	0.05
USD HERTZ CORP/THE-144A 12.62500% 24-15.07.29	1 123 000.00	1 194 273.44	0.04
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 4.25000% 21-15.02.30	5 327 000.00	4 944 074.41	0.15
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 5.12500% 19-15.06.28	381 000.00	370 886.39	0.01
USD HF SINCLAIR CORP-144A 5.00000% 23-01.02.28	1 745 000.00	1 718 596.07	0.05
USD HILCORP ENERGY I LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 21-01.02.31	44 000.00	42 702.83	0.00
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	3 042 000.00	2 991 020.95	0.09
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01.05.28	2 619 000.00	2 616 248.92	0.08
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.75000% 20-01.05.29	4 220 000.00	3 912 359.97	0.12
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	1 705 000.00	1 544 331.03	0.05
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	8 043 000.00	7 044 414.10	0.21
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.87500% 24-01.04.29	705 000.00	710 478.46	0.02
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	2 420 000.00	2 276 177.95	0.07
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 4.87500% 21-01.07.31	2 901 000.00	2 612 006.15	0.08
USD HLF FIN SARL/HERBALIFE INTL INC-144A 4.87500% 21-01.06.29	4 688 000.00	3 187 840.00	0.10
USD HOLOGIC INC-144A 3.25000% 20-15.02.29	5 650 000.00	5 151 011.33	0.16
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.02.29	2 125 000.00	1 949 805.43	0.06
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.37500% 21-01.02.31	2 851 000.00	2 548 184.99	0.08
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.87500% 23-15.07.28	1 308 000.00	1 392 312.06	0.04
USD HOWDEN UK REFINANCE PLC-144A 7.25000% 24-15.02.31	1 625 000.00	1 629 511.00	0.05
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.25000% 17-01.08.26	668 000.00	509 142.39	0.02
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.62500% 17-01.08.26	745 000.00	349 371.47	0.01
USD IAMGOLD CORP-144A 5.75000% 20-15.10.28	2 471 000.00	2 368 299.06	0.07
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNAT ACTIVITY 6.00000% 24-08.05.34	2 259 000.00	2 356 991.83	0.07
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	2 242 000.00	2 247 865.83	0.07
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	6 637 000.00	6 658 722.90	0.20
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 218 000.00	3 028 728.50	0.09
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15.07.26	490 000.00	463 162.70	0.01
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	1 155 000.00	1 057 510.73	0.03
USD INGLES MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15.06.31	1 000 000.00	884 668.80	0.03
USD INTELLIGENT PACKGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15.09.28	2 652 000.00	2 599 321.47	0.08
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES-144A 3.26800% 20-15.11.40	725 000.00	529 573.66	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	683 000.00	669 687.99	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	1 018 000.00	998 110.32	0.03
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15.05.28	4 990 000.00	4 612 315.89	0.14
USD IQVIA INC 5.70000% 24-15.05.28	2 772 000.00	2 835 090.72	0.09
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	4 272 000.00	4 463 599.20	0.13
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	1 316 000.00	1 291 735.83	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	3 549 000.00	3 390 903.05	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	3 121 000.00	3 025 482.05	0.09
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	889 000.00	855 583.12	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.62500% 20-15.07.32	2 760 000.00	2 661 623.39	0.08
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.50000% 20-15.02.31	1 430 000.00	1 314 352.41	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 7.00000% 23-15.02.29	730 000.00	750 029.01	0.02
USD IRON MOUNTAIN INFORMATION MANAGEME-144A 5.00000% 21-15.07.32	2 168 000.00	2 024 932.17	0.06
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 21-01.08.29	4 305 000.00	4 039 555.85	0.12
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	1 788 000.00	1 679 215.21	0.05
USD JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-144A 5.00000% 21-15.08.28	920 000.00	854 464.81	0.03
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	752 000.00	715 999.13	0.02
USD JONES DESLAURIERS INSURANCE MANAGE-144A 8.50000% 23-15.03.30	1 741 000.00	1 826 044.13	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	3 542 000.00	3 138 492.24	0.09
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	2 387 000.00	2 270 147.66	0.07
USD KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15.09.28	851 000.00	804 650.80	0.02
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.03.29	3 475 000.00	3 058 306.53	0.09
USD KENNEDY-WILSON INC 4.75000% 21-01.02.30	146 000.00	124 781.97	0.00
USD KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	6 128 000.00	6 066 037.96	0.18
USD KINETIK HOLDINGS LP-144A 6.62500% 23-15.12.28	565 000.00	576 138.98	0.02
USD KODIAK GAS SERVICES LLC-144A 7.25000% 24-15.02.29	1 568 000.00	1 612 989.05	0.05
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15.07.27	4 618 000.00	4 498 071.88	0.14
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15.07.26	2 616 000.00	2 600 436.26	0.08
USD LABL INC-144A 5.87500% 21-01.11.28	4 423 000.00	4 084 511.34	0.12
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	1 199 000.00	1 160 213.67	0.04
USD LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	5 270 000.00	4 656 207.31	0.14
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	4 267 000.00	4 018 349.53	0.12
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	2 262 000.00	1 232 790.00	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 24-15.10.30	342 000.00	220 341.74	0.01
USD LFS TOPCO LLC-144A 5.87500% 21-15.10.26	2 413 000.00	2 241 641.99	0.07
USD LGI HOMES INC-144A 4.00000% 21-15.07.29	1 419 000.00	1 270 388.21	0.04
USD LIFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15.01.26	3 502 000.00	3 488 665.08	0.12
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 5.37500% 20-15.01.29	900 000.00	815 355.00	0.02
USD LIGHT & WONDER INTERNATIONAL INC-144A 7.50000% 23-01.09.31	430 000.00	448 698.98	0.01
USD LIKEWIZE CORP-144A 9.75000% 20-15.10.25	2 285 000.00	2 315 328.35	0.07
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	250 000.00	224 392.72	0.01
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	797 000.00	723 822.41	0.02
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01.11.24	2 007 000.00	1 999 515.90	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	1 921 000.00	1 943 897.42	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 3.75000% 21-15.01.28	2 614 000.00	2 457 779.57	0.07
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	1 526 000.00	1 412 343.06	0.04
USD LSF11 A5 HOLDCO LLC-144A 6.62500% 21-15.10.29	2 282 000.00	2 183 587.61	0.07
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	2 746 000.00	1 922 200.00	0.06
USD M/I HOMES INC 3.95000% 21-15.02.30	3 068 000.00	2 789 796.22	0.08
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	931 000.00	908 727.22	0.03
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 8.37500% 23-01.05.28	911 000.00	964 620.55	0.03
USD MADISON IAQ LLC-144A 5.87500% 21-30.06.29	4 519 000.00	4 230 673.71	0.13
USD MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC-144A 6.37500% 21-01.06.29	5 529 000.00	5 251 242.38	0.16
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC 4.75000% 20-15.01.28	1 086 000.00	1 035 420.52	0.03
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-144A 4.50000% 21-15.06.29	405 000.00	376 646.44	0.01
USD MASTERBRAND INC-144A 7.00000% 24-15.07.32	515 000.00	529 114.32	0.02
USD MATADOR RESOURCES CO-144A 6.87500% 23-15.04.28	724 000.00	738 296.11	0.02
USD MATADOR RESOURCES CO-144A 6.50000% 24-15.04.32	255 000.00	256 304.24	0.01
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.00000% 17-15.12.27	75 000.00	72 934.79	0.00
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.62500% 19-15.02.29	125 000.00	121 663.89	0.00
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01.06.28	719 000.00	685 885.73	0.02
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 3.62500% 21-01.10.31	95 000.00	81 930.41	0.00
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	1 207 000.00	1 180 333.26	0.04
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 4.62500% 20-01.03.30	1 525 000.00	1 428 037.60	0.04
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	6 104 000.00	6 027 689.01	0.18
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 7.87500% 23-15.08.26	665 000.00	673 209.73	0.02
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 9.25000% 23-15.04.27	7 140 000.00	7 149 611.66	0.22
USD MAV ACQUISITION CORP-144A 8.00000% 21-01.08.29	4 069 000.00	3 967 407.65	0.12
USD MAVIS TIRE EXPRESS SERVICES TOPCO-144A 6.50000% 21-15.05.29	1 381 000.00	1 313 918.20	0.04
USD MCAFEE CORP-144A 7.37500% 22-15.02.30	8 315 000.00	7 756 289.37	0.23
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 3.87500% 21-01.04.29	4 909 000.00	4 581 150.86	0.14
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	2 531 000.00	2 446 451.89	0.07
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 7.62500% 24-17.04.32	540 000.00	537 285.85	0.02
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.12500% 21-01.02.29	694 000.00	588 198.24	0.02
USD MICROSTRATEGY INC-144A 6.12500% 21-15.06.28	2 845 000.00	2 813 683.94	0.08
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 497 000.00	3 297 366.51	0.10
USD MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-144A 6.50000% 21-01.05.28	827 000.00	798 774.45	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	175 000.00	177 346.58	0.01
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 9.25000% 23-01.10.28	1 554 000.00	1 652 622.58	0.05
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01.07.28	6 531 000.00	6 278 903.40	0.19
USD MOBIUS MERGER SUB INC-144A 9.00000% 23-01.06.30	2 270 000.00	2 247 970.56	0.07
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	1 460 000.00	1 320 336.45	0.04
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15.12.27	1 305 000.00	1 249 154.35	0.04
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 20-01.11.28	3 458 000.00	2 048 865.00	0.06
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	3 311 000.00	3 089 465.63	0.09
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	6 705 000.00	5 953 762.42	0.18
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	2 901 000.00	2 954 186.93	0.09
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.50000% 20-15.01.28	1 430 000.00	1 405 868.75	0.04
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	1 000 000.00	931 281.40	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.75000% 21-15.11.31	5 059 000.00	4 828 191.72	0.15
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	2 595 000.00	2 583 582.00	0.08
USD NCL CORP LTD-144A 7.75000% 22-15.02.29	2 383 000.00	2 508 107.50	0.08
USD NCL CORP LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 900 000.00	1 995 000.00	0.06
USD NCR ATLEOS CORP-144A 9.50000% 23-01.04.29	3 005 000.00	3 282 728.62	0.10
USD NCR VOYIX CORP-144A 5.00000% 20-01.10.28	2 643 000.00	2 527 317.21	0.08
USD NCR VOYIX CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	5 342 000.00	5 103 638.09	0.15
USD NEOGEN FOOD SAFETY CORP-144A 8.62500% 22-20.07.30	3 831 000.00	4 138 050.82	0.12
USD NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	3 533 000.00	3 460 109.33	0.10
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	4 106 000.00	3 821 593.72	0.13
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1 676 000.00	1 609 606.59	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 6.62500% 22-15.09.29	1 823 000.00	1 828 981.23	0.07
USD NEWMARK GROUP INC 7.50000% 24-12.01.29	3 278 000.00	3 441 417.28	0.10
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	1 511 000.00	1 398 909.40	0.04
USD NEWS CORP-144A 5.12500% 22-15.02.32	833 000.00	791 337.49	0.02
USD NEXSTAR MEDIA INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	3 030 000.00	2 787 821.37	0.08
USD NEXSTAR MEDIA INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	6 161 000.00	5 975 335.73	0.18
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	1 040 000.00	995 850.13	0.03
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.00000% 21-09.03.26	505 000.00	476 544.66	0.01
USD NOBLE FINANCE II LLC-144A 8.00000% 23-15.04.30	805 000.00	845 387.66	0.03
USD NORTHERN OIL & GAS INC-144A 8.75000% 23-15.06.31	2 958 000.00	3 117 610.79	0.09
USD NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	698 000.00	712 222.19	0.02
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	2 405 000.00	2 272 407.71	0.07
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	2 140 000.00	2 080 852.18	0.06
USD NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15.02.29	3 294 000.00	2 964 619.00	0.09
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	1 277 000.00	1 117 381.21	0.03
USD NUFARM AUSTRALIA LTD-144A 5.00000% 22-27.01.30	4 122 000.00	3 791 590.79	0.11
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 9.75000% 23-15.11.28	2 835 000.00	3 012 666.62	0.09
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-01.10.28	3 195 000.00	2 945 960.93	0.09
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 6.2500% 21-01.10.29	2 100 000.00	1 927 074.45	0.06
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01.09.28	920 000.00	859 374.40	0.03
USD ONTARIO GAMING GTA LP-144A 8.00000% 23-01.08.30	4 842 000.00	5 009 881.82	0.15
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	2 389 000.00	2 168 573.18	0.07
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01.12.31	3 911 000.00	3 481 835.01	0.12
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	2 311 000.00	2 157 345.08	0.08
USD OPEN TEXT CORP-144A 6.90000% 22-01.12.27	1 552 000.00	1 610 549.20	0.05
USD OPENLANE INC-144A 5.12500% 17-01.06.25	430 000.00	426 813.57	0.01
USD OPTICS BIDCO SPA-144A 6.00000% 24-30.09.34	1 320 000.00	1 247 400.00	0.04
USD OPTICS BIDCO SPA-144A 7.20000% 24-18.07.36	848 000.00	866 257.44	0.03
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	1 169 000.00	1 098 298.31	0.03
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	3 520 000.00	3 239 444.37	0.10
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.08.27	3 226 000.00	3 152 605.89	0.11
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15.01.29	557 000.00	516 469.86	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	2 414 000.00	2 416 353.27	0.07
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER-144A 7.25000% 23-15.05.31	1 643 000.00	1 625 656.42	0.05
USD PANTHER ESCROW ISSUER LLC-144A 7.12500% 24-01.06.31	3 692 000.00	3 788 398.12	0.11
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	1 749 000.00	1 731 510.00	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 6.75000% 21-01.08.29	2 875 000.00	2 414 614.18	0.07
USD PARK-OHIO INDUSTRIES INC 6.62500% 17-15.04.27	1 079 000.00	1 036 755.21	0.03
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	3 002 000.00	2 803 113.60	0.08
USD PARKLAND CORP-144A 4.62500% 21-01.05.30	2 295 000.00	2 133 713.82	0.06
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 21-01.05.29	3 770 000.00	3 516 211.14	0.11
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	2 977 000.00	2 809 327.02	0.08
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	2 342 000.00	2 171 135.88	0.07
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.75000% 21-15.09.31	6 054 000.00	5 783 510.91	0.17
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 7.87500% 23-15.12.29	1 276 000.00	1 335 697.66	0.04
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	892 000.00	880 092.63	0.03
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01.08.29	1 724 000.00	1 596 735.05	0.05
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1 903 000.00	1 891 496.75	0.06
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING-144A 8.00000% 22-15.04.27	660 000.00	681 248.73	0.02
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 9.87500% 23-15.07.31	799 000.00	890 245.63	0.03
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 7.00000% 23-15.01.32	335 000.00	346 853.75	0.01
USD PHH MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15.03.26	1 771 000.00	1 737 963.77	0.05
USD PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	3 628 000.00	3 517 823.73	0.11
USD PITNEY BOWES INC-144A 6.87500% 21-15.03.27	755 000.00	746 713.80	0.02
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	1 288 000.00	1 275 254.65	0.04
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	1 400 000.00	1 358 269.86	0.04
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	5 232 000.00	4 874 221.40	0.15
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15.09.31	5 580 000.00	5 074 550.77	0.15
USD PRA GROUP INC-144A 8.37500% 23-01.02.28	791 000.00	800 839.24	0.02
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15.01.29	1 760 000.00	1 759 568.27	0.05
USD PREMIER ENTMT-144A 5.625000 21-01.09.29	4 317 000.00	3 227 444.02	0.10
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01.04.31	3 534 000.00	3 115 568.39	0.09
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	966 000.00	965 249.32	0.03
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	1 818 000.00	1 812 023.81	0.05
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 3.37500% 20-31.08.27	1 565 000.00	1 460 419.55	0.04
USD PROG HOLDINGS INC-144A 6.00000% 21-15.11.29	3 356 000.00	3 228 344.47	0.10
USD PTC INC-144A 4.00000% 20-15.02.28	2 710 000.00	2 566 702.51	0.08
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1 519 000.00	1 435 283.80	0.04
USD RACKSPACE FINANCE LLC-144A 3.50000% 24-15.05.28	2 276 820.00	986 074.81	0.03
USD RAISING CANE 'S RESTAURANTS LLC-144A 9.37500% 23-01.05.29	1 246 000.00	1 345 136.00	0.04
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	4 986 000.00	5 387 173.56	0.16
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 4.75000% 22-15.02.30	1 830 000.00	1 733 372.34	0.05
USD RAYONIER AM PRODUCTS INC-144A 7.62500% 20-15.01.26	1 273 000.00	1 211 221.31	0.04
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 6.75000% 23-15.03.28	3 249 000.00	3 317 294.57	0.10
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 7.75000% 23-15.03.31	2 409 000.00	2 533 073.14	0.08
USD ROBLOX CORP-144A 3.87500% 21-01.05.30	925 000.00	828 872.89	0.03
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	2 340 000.00	2 113 618.29	0.06
USD ROLLER BEARING CO OF AMERICA INC-144A 4.37500% 21-15.10.29	2 367 000.00	2 209 576.04	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01.07.26	1 031 000.00	1 004 139.79	0.03
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 7.25000% 23-15.01.30	3 296 000.00	3 454 488.16	0.10
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	210 000.00	214 157.16	0.01
USD RXO INC-144A 7.50000% 22-15.11.27	1 682 000.00	1 728 255.00	0.05
USD RYAN SPECIALTY GROUP LLC-144A 4.37500% 22-01.02.30	1 235 000.00	1 162 576.51	0.05
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-144A 5.75000% 19-07.09.27	7 000.00	6 844.67	0.00
USD SABRE GLBL INC-144A 8.62500% 23-01.06.27	2 550 000.00	2 383 766.27	0.07
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 3.12500% 22-01.02.29	1 460 000.00	1 321 822.41	0.04
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	3 763 000.00	3 636 218.89	0.11
USD SCIENTIFIC GAMES HOLDINGS LP/SCIEN-144A 6.62500% 22-01.03.30	2 133 000.00	2 086 126.26	0.06
USD SCRIPPS ESCROW INC-144A 5.87500% 19-15.07.27	760 000.00	528 428.00	0.02
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.09100% 20-01.06.29	2 950 000.00	2 776 414.62	0.08
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.12500% 20-15.01.31	1 300 000.00	1 174 875.00	0.04
USD SEAGATE HDD CAYMAN 8.25000% 23-15.12.29	380 000.00	409 518.71	0.01
USD SEALED AIR CORP-144A 6.12500% 23-01.02.28	1 249 000.00	1 257 633.08	0.04
USD SEALED AIR CORP/US-144A 7.25000% 23-15.02.31	360 000.00	374 797.08	0.01
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15.08.29	3 508 000.00	3 341 541.54	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	1 760 000.00	1 773 751.29	0.05
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	1 060 000.00	984 952.26	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15.01.28	1 262 000.00	1 087 847.29	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.37500% 18-15.02.30	1 054 000.00	788 726.16	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.50000% 20-15.12.27	994 000.00	947 174.35	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 8.37500% 24-15.06.29	2 035 000.00	2 025 891.54	0.06
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 8.87500% 24-15.06.32	740 000.00	705 041.28	0.02
USD SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	3 590 000.00	3 503 626.03	0.11
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	1 804 000.00	1 718 448.55	0.05
USD SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	1 534 000.00	1 380 422.67	0.04
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	3 676 000.00	2 237 765.00	0.07
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 4.12500% 20-01.12.30	430 000.00	298 875.80	0.01
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	742 000.00	717 983.66	0.02
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	3 535 000.00	3 244 258.33	0.10
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	3 804 000.00	3 614 033.18	0.11
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 5.45000% 23-03.05.28	525 000.00	532 460.80	0.02
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE LLC-144A 8.87500% 23-15.11.31	555 000.00	598 097.97	0.02
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE-144A 6.00000% 20-01.11.28	1 388 000.00	1 374 959.46	0.04
USD SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01.04.26	5 238 000.00	5 272 272.23	0.16
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	839 000.00	766 902.09	0.02
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15.11.31	2 625 000.00	2 344 242.08	0.07
USD SOTHEBY BIDFAIR HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.06.29	1 896 000.00	1 378 126.75	0.04
USD SOTHEBY 'S-144A 7.37500% 19-15.10.27	1 025 000.00	853 419.42	0.03
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-01.02.29	1 555 000.00	1 522 877.89	0.05
USD SPECIALTY BUILDING PRODCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-30.09.26	3 865 000.00	3 804 394.87	0.11
USD SS&C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30.09.27	3 282 000.00	3 251 115.92	0.10
USD SS&C TECHNOLOGIES INC-144A 6.50000% 24-01.06.32	4 210 000.00	4 288 157.00	0.13
USD STANDARD BUILDING SOLUTIONS INC-144A 6.50000% 24-15.08.32	455 000.00	455 827.71	0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.75000% 17-15.01.28	377 000.00	361 187.02	0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.37500% 20-15.07.30	4 734 000.00	4 312 671.91	0.13
USD STAR PARENT INC-144A 9.00000% 23-01.10.30	1 975 000.00	2 107 629.15	0.06
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 3.62500% 21-15.07.26	2 073 000.00	1 975 231.93	0.06
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 4.37500% 22-15.01.27	5 490 000.00	5 271 647.87	0.16
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	2 461 000.00	2 335 657.14	0.07
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.62500% 21-01.12.31	1 448 000.00	1 319 565.15	0.04
USD STRATHCONA RESOURCES LTD-144A 6.87500% 21-01.08.26	2 890 000.00	2 902 296.95	0.09
USD SUBURBAN PROPANE PARTN/ENERGY FIN-144A 5.00000% 21-01.06.31	4 160 000.00	3 775 936.73	0.11
USD SUNCOKE ENERGY INC-144A 4.87500% 21-30.06.29	2 590 000.00	2 368 678.30	0.07
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	7 684 000.00	7 261 353.88	0.22
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 22-30.04.30	3 315 000.00	3 093 191.56	0.09
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP-144A 7.00000% 23-15.09.28	95 000.00	97 717.38	0.00
USD SUNRISE FINCO I BV-144A 4.87500% 21-15.07.31	1 502 000.00	1 366 489.56	0.04
USD SUPERIOR PLUS/SUPE GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	2 025 000.00	1 881 898.92	0.06
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS-144A 6.00000% 21-01.09.31	715 000.00	673 971.94	0.02
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN-144A 7.37500% 24-15.02.29	755 000.00	764 902.91	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15.01.28	400 000.00	400 436.40	0.01
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01.08.30	3 700 000.00	3 607 583.25	0.11
USD TECHNIPFMC PLC-144A 6.50000% 21-01.02.26	460 000.00	459 409.82	0.01
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	2 532 000.00	1 155 143.98	0.03
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.00000% 21-15.04.29	5 185 000.00	4 736 008.87	0.14
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.10.31	2 824 000.00	2 430 684.40	0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.25000% 19-01.02.27	2 190 000.00	2 194 577.36	0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.75000% 23-15.05.31	750 000.00	770 659.28	0.02
USD THOR INDUSTRIES INC-144A 4.00000% 21-15.10.29	1 100 000.00	991 213.37	0.03
USD TOPBUILD CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	2 998 000.00	2 759 790.02	0.08
USD TOPBUILD CORP-144A 4.12500% 21-15.02.32	2 089 000.00	1 881 787.91	0.06
USD TRANSDIGM INC-144A 6.87500% 23-15.12.30	555 000.00	570 740.35	0.02
USD TRANSDIGM INC-144A 6.37500% 24-01.03.29	425 000.00	432 905.25	0.01
USD TRANSDIGM INC-144A 6.62500% 24-01.03.32	582 000.00	595 285.16	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.75000% 23-15.02.30	3 961 000.00	3 744 695.73	0.11
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 4.50000% 21-01.12.29	1 325 000.00	1 231 537.82	0.04
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 6.62500% 20-31.07.26	1 102 000.00	1 112 169.26	0.03
USD TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	805 000.00	743 339.86	0.02
USD TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	3 786 000.00	3 430 621.81	0.10
USD TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA-144A 5.12500% 21-01.04.29	2 035 000.00	782 711.88	0.02
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	6 416 000.00	5 843 796.74	0.18
USD TTM TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 21-01.03.29	2 273 000.00	2 110 516.42	0.06
USD UKG INC-144A 6.87500% 24-01.02.31	1 000 000.00	1 027 834.33	0.03
USD UNISYS CORP-144A 6.87500% 20-01.11.27	3 533 000.00	3 165 294.90	0.10
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	921 000.00	897 963.31	0.03
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	2 876 000.00	2 627 308.98	0.08
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	810 000.00	819 273.18	0.02
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	950 000.00	945 383.32	0.03
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	5 027 000.00	4 839 906.12	0.15
USD UPBOUND GROUP INC-144A 6.37500% 21-15.02.29	2 686 000.00	2 627 764.13	0.08
USD URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.28	1 301 000.00	992 993.32	0.03
USD US FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.06.30	2 963 000.00	2 777 481.65	0.08
USD USA COMP PARTNERS LP/FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-15.03.29	551 000.00	560 741.10	0.02
USD USI INC/NY-144A 7.50000% 23-15.01.32	335 000.00	346 365.88	0.01
USD VAIL RESORTS INC-144A 6.50000% 24-15.05.32	1 481 000.00	1 514 121.08	0.05
USD VALARIS LTD-144A 8.37500% 23-30.04.30	4 583 000.00	4 782 818.80	0.14
USD VALVOLINE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	3 950 000.00	3 452 873.77	0.10
USD VAREX IMAGING CORP-144A 7.87500% 20-15.10.27	1 590 000.00	1 613 700.54	0.05
USD VECTOR GROUP LTD-144A 5.75000% 21-01.02.29	2 335 000.00	2 239 992.96	0.07
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15.08.29	2 575 000.00	2 380 794.53	0.07
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 4.12500% 21-15.08.31	835 000.00	759 056.58	0.02
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 120 000.00	1 166 409.72	0.05
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 9.50000% 23-01.02.29	1 420 000.00	1 579 734.74	0.05
USD VERDE PURCHASER LLC-144A 10.50000% 23-30.11.30	2 415 000.00	2 567 087.04	0.08
USD VERTIV GROUP CORP-144A 4.12500% 21-15.11.28	1 728 000.00	1 637 168.89	0.05
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	699 000.00	656 971.81	0.02
USD VIASAT INC-144A 6.50000% 20-15.07.28	120 000.00	97 690.96	0.00
USD VIAVI SOLUTIONS INC-144A 3.75000% 21-01.10.29	2 170 000.00	1 881 899.52	0.06
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	1 830 000.00	1 811 799.92	0.05
USD VICTORIA 'S SECRET & CO-144A 4.62500% 21-15.07.29	769 000.00	637 924.56	0.02
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	795 000.00	790 031.25	0.02
USD VIKING CRUISES LTD-144A 7.00000% 21-15.02.29	775 000.00	782 750.00	0.02
USD VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-144A 5.00000% 20-15.07.30	1 095 000.00	922 796.90	0.03
USD VISTAJET MALTA FIN PLC/XO MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	770 000.00	689 116.26	0.02
USD VISTAJET MALTA FINANCE PLC-144A 6.37500% 22-01.02.30	855 000.00	681 072.31	0.02
USD VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	1 389 000.00	1 257 300.02	0.04
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	2 120 000.00	2 075 778.28	0.06
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 7.75000% 23-15.10.31	700 000.00	739 728.56	0.02
USD VM CONSOLIDATED INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 533 000.00	2 453 895.83	0.07
USD VMED 02 UK FINANCING I PLC-144A 4.75000% 21-15.07.31	2 312 000.00	1 984 933.15	0.06
USD WABASH NATIONAL CORP-144A 4.50000% 21-15.10.28	170 000.00	154 346.25	0.00
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 975 000.00	1 880 253.50	0.06
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	3 033 000.00	3 108 040.87	0.09
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.62500% 24-15.03.32	1 950 000.00	1 986 425.79	0.06
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	2 894 000.00	2 865 060.29	0.09
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	824 000.00	824 428.48	0.02
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 7.37500% 23-01.10.31	2 580 000.00	2 682 415.88	0.08
USD WINDSOR HOLDINGS III LLC-144A 8.50000% 23-15.06.30	4 786 000.00	5 037 293.71	0.15
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-144A 7.75000% 20-15.08.28	2 777 000.00	2 678 733.63	0.08
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15.02.31	1 568 000.00	1 351 925.05	0.04
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.75000% 21-01.12.29	1 275 000.00	1 158 250.12	0.04
USD WOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 4.00000% 21-15.08.29	3 050 000.00	2 600 308.61	0.08
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	5 201 000.00	4 759 219.83	0.14

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.06.27	754 000.00	729 207.68	0.02
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 23-01.03.31	494 000.00	507 249.57	0.03
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 4.37500% 20-15.08.28	2 337 000.00	2 205 054.38	0.07
USD WYNN RESORTS FINANCE/WYNN RESORTS-144A 7.12500% 23-15.02.31	490 000.00	510 805.96	0.02
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.50000% 20-15.08.28	1 780 000.00	1 510 182.99	0.05
USD XHR LP-144A 6.37500% 20-15.08.25	2 460 000.00	2 460 246.00	0.07
USD XPO INC-144A 7.12500% 23-01.06.31	2 027 000.00	2 090 781.58	0.06
USD YUM BRANDS INC-144A 4.75000% 19-15.01.30	4 864 000.00	4 687 360.93	0.14
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	4 290 000.00	3 648 073.57	0.11
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01.03.28	1 581 000.00	1 079 400.87	0.03
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 6.75000% 24-23.04.30	235 000.00	239 389.56	0.01
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 6.87500% 24-23.04.32	1 202 000.00	1 242 757.41	0.04
USD ZIFF DAVIS INC-144A 4.62500% 20-15.10.30	835 000.00	753 157.05	0.02
USD ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	7 127 000.00	6 510 581.49	0.20
米ドル合計		1 363 375 624.16	41.14
ノート、固定利付債合計		1 363 375 624.16	41.14
ノート、変動利付債			
USD			
USD UBS GROUP AG-144A-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	826 000.00	772 041.71	0.02
米ドル合計		772 041.71	0.02
ノート、変動利付債合計		772 041.71	0.02
中期債券、固定利付債			
USD			
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01.11.27	670 000.00	687 651.91	0.02
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	1 790 000.00	1 868 932.84	0.07
米ドル合計		2 556 584.75	0.09
中期債券、固定利付債合計		2 556 584.75	0.09
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	595 187.54	0.02
米ドル合計		595 187.54	0.02
中期債券、変動利付債合計		595 187.54	0.02
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	1 625 000.00	1 740 828.38	0.05
EUR EMRLD BORROWER LP / EMRLD CO-ISER-REG-S 6.37500% 23-15.12.30	2 750 000.00	3 111 333.45	0.09
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 785 000.00	1 928 303.50	0.06
ユーロ合計		6 780 465.33	0.20
GBP			
GBP PINWOOD FINCO PLC-REG-S 3.62500% 21-15.11.27	475 000.00	570 269.05	0.02
英ポンド合計		570 269.05	0.02
USD			
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 7.00000% 23-15.04.28	764 000.00	780 919.34	0.02
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 7.00000% 23-15.02.30	4 570 000.00	4 714 297.75	0.14
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 10.87500% 23-15.01.32	3 385 000.00	3 638 825.14	0.11
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	6 763 000.00	6 725 169.13	0.20
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15.02.28	1 527 000.00	1 439 572.68	0.04
USD EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISS-144A 6.62500% 23-15.12.30	3 751 000.00	3 821 418.50	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD FLUTTER TREASURY DESIGNAT ACTIVITY-144A 6.37500% 24-29.04.29	1 501 000.00	1 528 123.07	0.05
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS-144A 5.50000% 22-15.10.30	3 510 000.00	3 409 877.60	0.10
USD HUSBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	985 000.00	984 074.10	0.03
USD HUSKY INJECTION MOLDING SYSTEMS LT-144A 9.00000% 24-15.02.29	3 833 000.00	3 936 391.34	0.12
USD POST HOLDINGS INC-144A 6.25000% 24-15.02.32	135 000.00	136 712.70	0.00
USD RAND PARENT LLC-144A 8.50000% 23-15.02.30	2 228 000.00	2 203 196.34	0.07
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 9.00000% 24-28.11.28	717 000.00	737 974.77	0.02
USD US ACUTE CARE SOLUTIONS-144A 9.75000% 24-15.05.29	1 678 000.00	1 663 699.25	0.05
USD WARRIOR MET COAL INC-144A 7.87500% 21-01.12.28	797 000.00	816 977.60	0.03
米ドル合計		36 537 229.31	1.10
債券、固定利付債合計		43 887 963.69	1.32
債券、変動利付債			
USD			
USD WELLS FARGO & CO-SUB 6.850%/VAR 24-PRP	685 000.00	693 240.11	0.02
米ドル合計		693 240.11	0.02
債券、変動利付債合計		693 240.11	0.02
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		1 414 325 986.40	42.68
その他の譲渡性のある有価証券			
株式			
ルクセンブルグ			
USD INTELSAT EMERGENCE NPV REG S	58 608.00	2 133 331.20	0.06
USD REORGANIZED ISA S.A.	1 600 000.00	16 000.00	0.00
ルクセンブルグ合計		2 149 331.20	0.06
株式合計		2 149 331.20	0.06
ノート、固定利付債			
USD			
USD AUSTIN BIDCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	848 000.00	803 687.42	0.02
USD PREMIER ENTMT-144A 5.87500% 21-01.09.31	250 000.00	177 283.69	0.01
米ドル合計		980 971.11	0.03
ノート、固定利付債合計		980 971.11	0.03
債券、固定利付債			
EUR			
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	4 471 000.00	4 940 031.41	0.15
ユーロ合計		4 940 031.41	0.15
債券、固定利付債合計		4 940 031.41	0.15
その他の譲渡性のある有価証券合計		8 070 333.72	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 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 6.12500% 24-15.06.29	670 000.00	676 842.04	0.02
USD ACRISURE LLC /ACRISURE FINANCE INC-144A 8.25000% 24-01.02.29	3 911 000.00	3 977 596.51	0.12
USD ACRISURE LLC /ACRISURE FINANCE INC-144A 8.50000% 24-15.06.29	280 000.00	287 778.08	0.01
USD ACUSHNET CO-144A 7.37500% 23-15.10.28	90 000.00	93 844.08	0.00
USD AMS-OSRAM AG-144A 12.25000% 23-30.03.29	860 000.00	908 105.82	0.03
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP/ANT-144A 6.62500% 24-01.02.32	1 266 000.00	1 291 607.38	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BALDWIN INSURANCE GROUP HOLDINGS-144A 7.12500% 24-15.05.31	2 647 000.00	2 729 412.44	0.08
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 7.37500% 24-15.03.32	1 325 000.00	1 353 106.69	0.04
USD BLOCK INC-144A 6.50000% 24-15.05.32	1 530 000.00	1 554 788.92	0.05
USD BOMBARDIER INC-144A 7.00000% 24-01.06.32	745 000.00	761 737.52	0.02
USD BRINK ' S CO/THE-144A 6.50000% 24-15.06.29	190 000.00	193 624.18	0.01
USD BRINK ' S CO/THE-144A 6.75000% 24-15.06.32	425 000.00	433 237.35	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 7.00000% 23-15.08.29	2 835 000.00	2 962 915.20	0.09
USD CINEMARK USA INC-144A 7.00000% 24-01.08.32	4 117 000.00	4 190 064.24	0.13
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.62500% 23-01.11.30	337 000.00	363 996.41	0.01
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 7.00000% 24-15.03.32	650 000.00	652 348.45	0.02
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 8.25000% 24-30.06.32	1 805 000.00	1 872 692.91	0.06
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 6.87500% 24-15.01.30	844 000.00	840 822.24	0.03
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 7.00000% 24-15.06.27	1 017 000.00	1 026 936.09	0.03
USD CONCENTRA ESCROW ISSUER CORP-144A 6.87500% 24-15.07.32	1 190 000.00	1 226 075.19	0.04
USD COUGAR JV SUBSIDIARY LLC-144A 8.00000% 24-15.05.32	2 006 000.00	2 098 960.04	0.06
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 7.62500% 24-01.04.32	4 034 000.00	4 137 119.16	0.13
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 7.37500% 24-15.01.33	1 035 000.00	1 049 256.66	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.75000% 24-31.01.29	4 135 000.00	3 737 996.17	0.11
USD DIAMOND FOREIGN ASET CO/DIAMOND FIN-144A 8.50000% 23-01.10.30	386 000.00	410 914.37	0.01
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 12.00000% 23-30.11.28	2 990 000.00	3 201 581.37	0.10
USD ENERSYS-144A 6.62500% 24-15.01.32	1 811 000.00	1 843 541.87	0.06
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 11.25000% 23-15.12.28	200 000.00	215 601.40	0.01
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 9.12500% 24-01.08.29	3 533 000.00	3 568 036.76	0.11
USD FORTRESS INTERMEDIATE 3 INC-144A 7.50000% 24-01.06.31	2 434 000.00	2 495 677.56	0.08
USD GARRETT MOTION HOLDINGS INC-144A 7.75000% 24-31.05.32	755 000.00	767 694.91	0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FIN CORP-144A 8.25000% 24-15.01.32	45 000.00	46 226.42	0.00
USD GRAPHIC PACKAGE INTERNATIONAL LLC-144A 6.37500% 24-15.07.32	958 000.00	968 931.73	0.03
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 6.37500% 24-15.01.30	1 197 000.00	1 207 288.55	0.04
USD HARVEST MIDSTREAM I LP-144A 7.50000% 24-15.05.32	950 000.00	977 427.15	0.03
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 6.50000% 24-01.06.29	295 000.00	300 759.81	0.01
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER ES-144A 6.62500% 24-15.01.32	580 000.00	585 685.75	0.02
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNE LLC-144A 7.37500% 24-15.07.32	1 895 000.00	1 951 704.17	0.06
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.37500% 24-31.01.32	3 557 000.00	3 656 226.07	0.11
USD ICAHN ENTERPRISES LP-144A 9.00000% 24-15.06.30	4 162 000.00	4 216 064.38	0.13
USD INSIGHT ENTERPRISES INC-144A 6.62500% 24-15.05.32	1 300 000.00	1 337 394.05	0.04
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	2 757 000.00	2 859 782.26	0.09
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 8.25000% 24-30.06.31	2 613 000.00	2 635 689.28	0.08
USD LANDSEA HOMES CORP-144A 8.87500% 24-01.04.29	1 680 000.00	1 693 279.11	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 10.75000% 24-15.12.30	285 000.00	293 906.25	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.50000% 24-01.04.30	589 000.00	394 678.12	0.01
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 11.00000% 23-15.10.30	700 000.00	785 647.80	0.02
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	105 000.00	107 761.39	0.00
USD MEDLINE BORROWER LP/MEDLINE CO-144A 6.25000% 24-01.04.29	855 000.00	872 390.76	0.03
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 8.87500% 24-15.08.31	581 000.00	592 736.20	0.02
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 7.12500% 24-01.02.32	3 903 000.00	3 983 975.54	0.12
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 7.25000% 23-15.01.29	4 215 000.00	4 378 246.16	0.13
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 8.12500% 24-15.02.29	1 777 000.00	1 800 910.61	0.05
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 8.37500% 24-15.02.32	5 009 000.00	5 118 453.71	0.15
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.25000% 24-15.06.31	2 790 000.00	2 792 008.80	0.08
USD ORGANON & CO/FOREIGN DEBT-ISSUER-144A 7.87500% 24-15.05.34	1 291 000.00	1 340 704.78	0.04
USD ORGANON &CO / ORGANON FOREIGN DEBT-144A 6.75000% 24-15.05.34	812 000.00	819 273.08	0.02
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 6.25000% 24-01.02.33	2 085 000.00	2 100 686.53	0.06
USD PHINIA INC-144A 6.75000% 24-15.04.29	952 000.00	971 048.57	0.03
USD PIKE CORP-144A 8.62500% 23-31.01.31	1 558 000.00	1 675 365.70	0.05
USD PRA GROUP INC-144A 8.87500% 24-31.01.30	1 760 000.00	1 791 018.24	0.05
USD PRAIRIE ACQUIROR LP-144A 9.00000% 24-01.08.29	990 000.00	1 020 773.16	0.03
USD RITHM CAPITAL CORP-144A 8.00000% 24-01.04.29	5 937 000.00	5 885 269.14	0.18
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	4 301 000.00	4 329 186.52	0.13
USD SEALED AIR CORP-144A 6.50000% 24-15.07.32	430 000.00	435 858.75	0.01
USD SITIO ROYALTIES OPERATING-144A 7.87500% 23-01.11.28	748 000.00	782 660.08	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 6.62500% 24-01.05.32	3 773 000.00	3 874 255.69	0.12
USD	SM ENERGY CO-144A 6.75000% 24-01.08.29	590 000.00	593 911.12	0.02
USD	SM ENERGY CO-144A 7.00000% 24-01.08.32	2 058 000.00	2 080 309.50	0.06
USD	SOLVENTUM CORP-144A 5.45000% 24-25.02.27	1 120 000.00	1 130 548.08	0.03
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 7.25000% 24-01.04.29	1 603 000.00	1 648 599.31	0.05
USD	STATION CASINOS LLC-144A 6.62500% 24-15.03.32	1 295 000.00	1 307 091.41	0.04
USD	STONEX GROUP INC-144A 7.87500% 24-01.03.31	1 075 000.00	1 119 066.40	0.03
USD	SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 8.62500% 24-31.10.29	3 910 000.00	3 997 441.40	0.12
USD	SUNOCO LP-144A 7.00000% 24-01.05.29	215 000.00	221 291.35	0.01
USD	SUNOCO LP-144A 7.25000% 24-01.05.32	2 719 000.00	2 826 542.43	0.09
USD	SURGERY CENTER HOLDINGS INC-144A 7.25000% 24-15.04.32	3 041 000.00	3 140 583.63	0.09
USD	TALOS PRODUCTION INC-144A 9.00000% 24-01.02.29	825 000.00	869 275.06	0.03
USD	TALOS PRODUCTION INC-144A 9.37500% 24-01.02.31	1 037 000.00	1 099 063.75	0.03
USD	TRANSOCEAN INC-144A 8.25000% 24-15.05.29	535 000.00	546 271.91	0.02
USD	TRANSOCEAN INC-144A 8.50000% 24-15.05.31	1 040 000.00	1 064 655.28	0.03
USD	TUTOR PERINI CORP-144A 11.87500% 24-30.04.29	2 201 000.00	2 409 790.27	0.07
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.12500% 24-15.03.34	2 056 000.00	2 065 691.98	0.06
USD	US FOODS INC-144A 7.25000% 23-15.01.32	1 395 000.00	1 458 897.89	0.04
USD	VELOCITY VEHICLE GROUP-144A 8.00000% 24-01.06.29	1 332 000.00	1 371 960.00	0.04
USD	VITAL ENERGY INC-144A 7.87500% 24-15.04.32	1 908 000.00	1 940 750.89	0.06
USD	VT TOPCO INC-144A 8.50000% 23-15.08.30	1 794 000.00	1 898 547.15	0.06
USD	WAND NEWCO 3 INC-144A 7.62500% 24-30.01.32	1 791 000.00	1 869 405.97	0.06
USD	WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-01.08.32	3 208 000.00	3 285 466.75	0.10
USD	WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	290 000.00	293 751.14	0.01
USD	XPO INC-144A 7.12500% 23-01.02.32	1 000 000.00	1 034 219.47	0.03
USD	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-144A 6.50000% 24-01.06.32	1 570 000.00	1 613 198.55	0.05
米ドル合計			160 393 517.01	4.84
ノート、固定利付債合計			160 393 517.01	4.84

債券、固定利付債

USD				
USD	AMC NETWORKS INC-144A 10.25000% 24-15.01.29	520 000.00	513 843.20	0.02
USD	ARETEC GROUP INC-144A 10.00000% 23-15.08.30	1 041 000.00	1 109 905.87	0.03
USD	EQUIPMENTSHARE.COM INC-144A 8.62500% 24-15.05.32	2 396 000.00	2 487 666.17	0.08
USD	FIESTA PURCHASER INC-144A 7.87500% 24-01.03.31	1 472 000.00	1 535 559.49	0.05
USD	HLF FINANCING SARL LLC-144A 12.25000% 24-15.04.29	880 000.00	882 004.64	0.03
USD	ILIAD HOLDING SASU-144A 8.50000% 24-15.04.31	1 678 000.00	1 748 185.69	0.05
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 7.87500% 24-15.04.27	4 221 000.00	4 356 209.19	0.13
USD	MERLIN ENTERTA GRP US HOLDINGS INC-144A 7.37500% 24-15.02.31	1 236 000.00	1 280 292.06	0.04
USD	OUTFRNT MEDIA CAP LLC/OUTFRONT CAP-144A 7.37500% 23-15.02.31	35 000.00	36 662.24	0.00
USD	RESIDEO FUNDING INC-144A 6.50000% 24-15.07.32	1 684 000.00	1 683 914.45	0.05
USD	TASEKO MINES LTD-144A 8.25000% 24-01.05.30	2 610 000.00	2 676 186.99	0.08
USD	VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 7.00000% 24-15.01.30	485 000.00	490 064.96	0.01
USD	VFH PARENT LLC / VALOR CO-ISSUER-144A 7.50000% 24-15.06.31	3 275 000.00	3 373 250.00	0.10
USD	ZEGONA FINANCE PLC-144A 8.62500% 24-15.07.29	1 142 000.00	1 164 982.75	0.04
米ドル合計			23 338 727.70	0.71
債券、固定利付債合計			23 338 727.70	0.71
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			183 732 244.71	5.55

公認の証券取引所に上場されている派生商品

株式に係るワラント債

フランス				
EUR	CASINO GUICHARD SA CALL WARRANT 0.16880 26-27.04.29	224 698.00	243.15	0.00
フランス合計			243.15	0.00
株式に係るワラント債合計			243.15	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			243.15	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ 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			
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	684.00	0.00
ルクセンブルグ合計		684.00	0.00
イギリス			
USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 19.27000 23-04.02.28	462.00	12 936.00	0.00
USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 23.13000 22-04.02.28	462.00	10 496.64	0.00
イギリス合計		23 432.64	0.00
株式に係るワラント債合計		24 116.64	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			
		24 116.64	0.00
投資有価証券合計		3 173 429 462.84	95.76

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 06.09.24	14.00	51 507.96	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.09.24	93.00	171 307.25	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.09.24	114.00	109 173.07	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.09.24	1.00	6 579.17	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-312.00	-487 381.42	-0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	267.00	224 898.68	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	15.00	38 718.75	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-223.00	-389 891.12	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-722.00	-806 851.67	-0.02
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	11.00	42 848.56	0.00
債券に係る金融先物合計		-1 039 090.77	-0.03
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-1 039 090.77	-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派生商品

指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ			
EUR JPM/IBOXX EUR LIQUID HY TR EQS REC PERF 24-20.09.24	3 200 000.00	41 662.93	0.00
EUR JPM/IBOXX EUR LIQUID HY TR EQS PAY 3ML 24-20.09.24			
EUR JPM/IBOXX EUR LIQUID HY TR EQS REC PERF 24-20.09.24	2 500 000.00	33 175.35	0.00
EUR JPM/IBOXX EUR LIQUID HY TR EQS PAY 3ML 24-20.09.24			
EUR BC/IBOXX EUR LIQUID HY TR EQS REC PERF 24-20.12.24	3 800 000.00	-10 488.40	0.00
EUR BC/IBOXX EUR LIQUID HY TR EQS PAY 3ML 24-20.12.24			
指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計		64 349.88	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			
		64 349.88	0.00
派生商品合計		-974 740.89	-0.03

先渡為替契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日		
USD	62 898 452.10	EUR	58 050 000.00	7.8.2024	69 158.32	0.00
USD	15 359 595.85	GBP	12 230 000.00	7.8.2024	-349 896.21	-0.01
USD	893 970.83	EUR	825 000.00	7.8.2024	1 048.05	0.00
USD	569 831.33	EUR	525 000.00	7.8.2024	1 607.74	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面		米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
先渡為替契約（続き）				
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日
USD	265 664.91	GBP	210 000.00	7.8.2024
USD	763 542.00	GBP	600 000.00	7.8.2024
USD	54 126 778.20	EUR	49 575 000.00	29.8.2024
USD	5 259 723.18	GBP	4 110 000.00	29.8.2024
USD	2 459 277.00	EUR	2 250 000.00	29.8.2024
USD	406 940.48	GBP	320 000.00	11.9.2024
USD	20 678 667.90	EUR	19 150 000.00	11.9.2024
USD	1 180 685.29	CHF	1 051 000.00	7.8.2024
USD	253 405.80	GBP	200 000.00	11.9.2024
USD	1 047 835.43	EUR	975 000.00	11.9.2024
USD	240 978.71	GBP	190 000.00	11.9.2024
USD	102 292.48	CHF	91 000.00	11.9.2024
USD	53 529 550.80	EUR	49 200 000.00	25.9.2024
USD	4 621 833.13	EUR	4 225 000.00	25.9.2024
AUD	54 131 835.00	USD	36 735 000.00	23.8.2024
CHF	424 540 630.75	USD	476 750 000.00	23.8.2024
EUR	991 276 256.75	USD	1 083 800 000.00	23.8.2024
GBP	38 050 683.94	USD	49 420 000.00	23.8.2024
JPY	947 368 476.00	USD	6 030 000.00	23.8.2024
SGD	10 275 475.99	USD	7 670 000.00	23.8.2024
EUR	26 553 080.52	USD	29 000 000.00	23.8.2024
AUD	2 222 469.16	USD	1 500 000.00	23.8.2024
USD	60 000.00	JPY	9 451 302.00	23.8.2024
SGD	937 010.90	USD	700 000.00	23.8.2024
GBP	3 080 560.51	USD	4 000 000.00	23.8.2024
USD	8 604 640.08	GBP	6 660 000.00	9.10.2024
USD	74 828 563.05	EUR	68 550 000.00	9.10.2024
EUR	517 603.08	USD	564 255.68	24.10.2024
USD	2 315 818.63	EUR	2 125 000.00	9.10.2024
USD	2 531 046.15	EUR	2 325 000.00	9.10.2024
USD	257 938.00	GBP	200 000.00	9.10.2024
USD	308 967.60	GBP	240 000.00	9.10.2024
USD	174 477.23	EUR	160 086.86	24.10.2024
USD	187 685 874.51	EUR	172 070 478.58	24.10.2024
USD	9 811 191.56	GBP	7 650 000.00	30.8.2024
USD	217 065 580.00	EUR	200 000 000.00	30.8.2024
USD	88 462 569.45	EUR	81 500 000.00	30.8.2024
USD	21 962 980.17	GBP	17 094 623.00	30.8.2024
USD	800 000.00	SGD	1 074 331.20	23.8.2024
JPY	18 465 996.00	USD	120 000.00	1.8.2024
USD	120 000.00	JPY	18 406 224.00	23.8.2024
SGD	1 075 280.00	USD	800 000.00	1.8.2024
USD	419 169 953.24	EUR	386 317 334.00	30.8.2024
EUR	520 090.27	USD	565 560.20	24.10.2024
USD	642 478.00	GBP	500 000.00	30.8.2024
先渡為替契約合計			-2 766 961.64	-0.08
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			115 201 713.92*	3.48
当座借越およびその他の短期負債			-446 612.46	-0.01
その他の資産および負債			29 512 868.72	0.88
純資産総額			3 313 955 730.49	100.00

* 2024年7月31日現在、630,000.00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および1,400,000.00米ドルの現金が取引相手方であるソシエテ・ジェネラルに対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	5 556 081 754.58
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-215 609 620.61
Total investments in securities (Note 1)	5 340 472 133.97
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	272 997 466.75
Other liquid assets (Margins)	14 601 460.49
Receivable on securities sales (Note 1)	12 657 479.35
Receivable on subscriptions	6 077 499.70
Interest receivable on securities	73 319 838.60
Other receivables	280 000.28
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	2 569 267.39
Unrealized gain on swaps (Note 1)	1 045 394.09
TOTAL Assets	5 724 020 540.62
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-12 669 569.62
Bank overdraft	-2 942 544.36
Payable on securities purchases (Note 1)	-20 004 927.49
Payable on redemptions	-7 185 461.76
Other payables	-1 811.18
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 792 655.84
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-47 833.92
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-28 850.07
Total provisions	-2 869 339.83
TOTAL Liabilities	-45 673 654.24
Net assets at the end of the financial year	5 678 346 886.38

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	7 545 614.56
Interest on securities	228 410 810.03
Interest received on swaps (Note 1)	149 801.66
Dividends	6 837.58
Net income on securities lending (Note 14)	3 633 687.61
Other income	13 153 399.26
TOTAL income	252 900 150.70
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-256 398.42
Flat fee (Note 2)	-90 023 770.96
Taxe d'abonnement (Note 3)	-441 929.71
Interest on bank overdraft	-139 117.73
Other commissions and fees (Note 2)	-206 941.96
TOTAL expenses	-31 068 158.78
Net income (loss) on investments	221 831 991.92
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-323 340 025.76
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 235 487.14
Realized gain (loss) on financial futures	-16 620 681.35
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-125 474 375.01
Realized gain (loss) on swaps	-881 216.35
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 960 743.10
TOTAL realized gain (loss)	-467 041 554.43
Net realized gain (loss) of the financial year	-245 209 562.51
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	485 959 266.61
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 500 150.50
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	8 057 530.65
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	40 222 365.87
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	852 293.29
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	536 591 606.92
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	291 382 044.41

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	5 203 997 715.72
Subscriptions	2 110 449 761.63
Redemptions	-1 903 634 992.48
Total net subscriptions (redemptions)	206 814 769.15
Dividend paid	-23 847 642.90
Net income (loss) on investments	221 831 991.92
Total realized gain (loss)	-457 041 554.43
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	536 591 606.92
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	291 382 044.41
Net assets at the end of the financial year	5 678 346 886.38

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	16 093 458.5920
Number of shares issued	6 227 524.0790
Number of shares redeemed	-5 545 704.2410
Number of shares outstanding at the end of the financial year	16 775 278.4300
Class	AUD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	1 679 050.0180
Number of shares redeemed	-40 690.6070
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 638 359.4110
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 470 167.2830
Number of shares issued	1 936 346.0520
Number of shares redeemed	-4 217 298.5660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6 189 214.7690
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 411 341.1570
Number of shares issued	6 392 785.7560
Number of shares redeemed	-5 281 869.5370
Number of shares outstanding at the end of the financial year	15 522 257.3760
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	139 175.0000
Number of shares issued	668.0000
Number of shares redeemed	-41 234.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	98 609.0000
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	177 302.9480
Number of shares issued	68 579.0410
Number of shares redeemed	-67 032.9890
Number of shares outstanding at the end of the financial year	178 849.0000

Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 606 821.5190
Number of shares issued	724 187.0710
Number of shares redeemed	-664 220.7300
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 666 787.8600
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	528 973.6370
Number of shares issued	257 515.6580
Number of shares redeemed	-189 887.7090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	596 601.5860
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 093 667.0000
Number of shares issued	572 923.0050
Number of shares redeemed	-443 998.1170
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 222 591.8880
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	728 534.5870
Number of shares issued	403 732.2080
Number of shares redeemed	-278 298.5920
Number of shares outstanding at the end of the financial year	853 968.2030

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	3.9189
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	3.0101
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	3.1559
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	3.4382

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	USD	0.1523
CHF-hedged F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	CHF	0.1921
EUR-hedged F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	EUR	0.2381
GBP-hedged F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	GBP	0.1617

¹ See note 4

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		5 678 346 886.38	5 203 997 715.72	4 272 773 950.34
Class F-acc	LU0985399996			
Shares outstanding		16 775 278.4300	16 093 458.5920	14 827 856.4230
Net asset value per share in USD		138.31	125.37	117.95
Issue and redemption price per share in USD ¹		138.31	125.37	117.95
Class AUD-hedged F-acc²	LU2767312205			
Shares outstanding		1 638 359.4110	-	-
Net asset value per share in AUD		102.34	-	-
Issue and redemption price per share in AUD ¹		102.34	-	-
Class CHF-hedged F-acc	LU0985400083			
Shares outstanding		6 189 214.7690	8 470 167.2830	6 729 479.6740
Net asset value per share in CHF		106.37	100.52	98.66
Issue and redemption price per share in CHF ¹		106.37	100.52	98.66
Class EUR-hedged F-acc	LU0985400166			
Shares outstanding		15 522 257.3760	14 411 341.1570	13 451 424.6940
Net asset value per share in EUR		114.63	105.70	102.27
Issue and redemption price per share in EUR ¹		114.63	105.70	102.27
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433899			
Shares outstanding		98 609.0000	139 175.0000	175 872.0000
Net asset value per share in JPY		9 249	8 906	8 792
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 249	8 906	8 792
Class SGD-hedged F-acc	LU0985400323			
Shares outstanding		178 849.0000	177 302.9480	126 157.7130
Net asset value per share in SGD		130.79	120.86	114.87
Issue and redemption price per share in SGD ¹		130.79	120.86	114.87
Class F-UKdist	LU0985400596			
Shares outstanding		3 666 787.8600	3 606 821.5190	2 974 353.5680
Net asset value per share in USD		87.80	83.74	82.68
Issue and redemption price per share in USD ¹		87.80	83.74	82.68
Class CHF-hedged F-UKdist	LU0985400679			
Shares outstanding		596 601.5860	528 973.6370	371 068.0000
Net asset value per share in CHF		68.51	68.01	70.10
Issue and redemption price per share in CHF ¹		68.51	68.01	70.10
Class EUR-hedged F-UKdist	LU0985400752			
Shares outstanding		1 222 591.8880	1 093 667.0000	491 587.6160
Net asset value per share in EUR		72.13	69.97	71.38
Issue and redemption price per share in EUR ¹		72.13	69.97	71.38
Class GBP-hedged F-UKdist	LU0985400919			
Shares outstanding		853 968.2030	728 534.5870	993 955.7620
Net asset value per share in GBP		80.32	76.59	76.83
Issue and redemption price per share in GBP ¹		80.32	76.59	76.83

¹ See note 1

² First NAV: 5.4.2024

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	10.3%	6.3%	-18.9%
Class AUD-hedged F-acc ¹	AUD	-	-	-
Class CHF-hedged F-acc	CHF	5.8%	1.9%	-20.2%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	8.4%	3.4%	-20.2%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	3.9%	1.3%	-19.6%
Class SGD-hedged F-acc	SGD	8.2%	5.2%	-19.2%
Class F-UKdist	USD	10.3%	6.3%	-18.9%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	5.8%	1.9%	-20.2%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	8.5%	3.3%	-20.2%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	10.1%	5.1%	-19.4%
Benchmark ²				
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index	USD	9.4%	5.9%	-17.3%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged AUD)	AUD	-	-	-
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged CHF)	CHF	4.7%	1.3%	-18.6%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged EUR)	EUR	7.3%	2.8%	-18.7%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged JPY)	JPY	2.8%	0.3%	-18.5%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged SGD)	SGD	7.3%	4.6%	-17.4%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged GBP)	GBP	8.7%	4.3%	-17.9%

¹ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

² The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund 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	6.21
Turkey	3.77
Colombia	3.67
Chile	3.54
Cayman Islands	3.49
United States	2.56
Hungary	2.55
Dominican Republic	2.52
Peru	2.33
Romania	2.32
Indonesia	2.27
Oman	2.22
The Netherlands	2.21
United Arab Emirates	2.19
Luxembourg	2.08
Saudi Arabia	2.01
Brazil	1.94
Egypt	1.91
Guatemala	1.89
India	1.77
South Africa	1.77
United Kingdom	1.61
Panama	1.58
Nigeria	1.56
Argentina	1.53
Poland	1.45
Hong Kong	1.33
Costarica	1.30
Ivory Coast	1.26
Morocco	1.10
British Virgin Islands	1.09
Kazakhstan	1.06
South Korea	1.06
Azerbaijan	0.99
Paraguay	0.97
Ecuador	0.95
Angola	0.94
Jordan	0.89
Mauritius	0.88
Bahrain	0.86
Philippines	0.84
Singapore	0.79
Qatar	0.73
Bulgaria	0.69
Ukraine	0.68
Serbia	0.65
Ghana	0.62
Venezuela	0.62
El Salvador	0.61
Macau	0.55

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

Mongolia	0.54
Canada	0.53
Uruguay	0.52
Sri Lanka	0.50
Thailand	0.49
Spain	0.47
Bermuda	0.46
Isle of Man	0.45
Malaysia	0.42
Israel	0.37
Uzbekistan	0.37
Pakistan	0.36
Senegal	0.36
Benin	0.30
Gabon	0.30
Macedonia	0.26
Supranationals	0.26
China	0.22
Zambia	0.21
Trinidad and Tobago	0.19
Jersey	0.18
Kenya	0.18
Czech Republic	0.15
Russian Federation (CIS)	0.15
Multinationals	0.13
Bahamas	0.12
Kuwait	0.11
Austria	0.09
Jamaica	0.09
Lebanon	0.08
Iraq	0.07
Latvia	0.07
Montenegro	0.06
Suriname	0.06
Armenia	0.06
Georgia	0.06
Ethiopia	0.05
Saint Lucia	0.05
Honduras	0.04
Marshall Islands	0.04
Cameroon	0.03
Croatia	0.03
Estonia	0.03
Namibia	0.03
Vietnam	0.03
Ireland	0.02
Papua New Guinea	0.02
Tunisia	0.02
Norway	0.01
TOTAL	94.05

Economic Breakdown as a % of net assets	
Countries & central governments	46.46
Finance & holding companies	11.21
Banks & credit institutions	8.70
Petroleum	8.17
Energy & water supply	3.07
Telecommunications	1.89
Traffic & transportation	1.89
Chemicals	1.51
Mining, coal & steel	1.35
Lodging, catering & leisure	1.33
Building industry & materials	0.85
Mortgage & funding institutions	0.81
Food & soft drinks	0.77
Miscellaneous services	0.59
Internet, software & IT services	0.58
Precious metals & stones	0.52
Insurance	0.47
Cities & municipal authorities	0.35
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.35
Miscellaneous unclassified companies	0.30
Cantons, federal states	0.26
Supranational organisations	0.26
Investment funds	0.25
Tobacco & alcohol	0.24
Electrical devices & components	0.23
Real Estate	0.22
Aerospace industry	0.21
Non-ferrous metals	0.21
Electronics & semiconductors	0.20
Forestry, paper & pulp products	0.20
Retail trade, department stores	0.17
Agriculture & fishery	0.10
Vehicles	0.09
Mechanical engineering & industrial equipment	0.08
Packaging industry	0.08
Computer hardware & network equipment providers	0.04
Graphic design, publishing & media	0.02
Miscellaneous trading companies	0.02
TOTAL	94.05

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	5 463 776 115.14
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-138 213 331.97
Total investments in securities (Note 1)	5 325 562 783.17
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	131 457 494.22
Other liquid assets (Margins)	808 619.61
Receivable on securities sales (Note 1)	57 861 423.37
Receivable on subscriptions	2 500 168.28
Interest receivable on securities	54 846 733.40
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	4 566 640.99
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	10 887 107.77
TOTAL Assets	5 588 490 970.81
Liabilities	
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-24 867.88
Bank overdraft	-2 444 826.48
Payable on securities purchases (Note 1)	-69 072 071.32
Payable on redemptions	-2 561 029.73
Other payables	-141.05
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 129 994.11
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-46 433.84
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-68 014.32
Total provisions	-2 244 442.27
TOTAL Liabilities	-76 347 378.73
Net assets at the end of the financial year	5 512 143 592.08

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	4 491 975.51
Interest on securities	207 278 527.63
Interest received on swaps (Note 1)	289.86
Dividends	595 240.35
Net income on securities lending (Note 14)	628 489.13
Other income	968 663.10
TOTAL income	213 963 185.58
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-1.87
Flat fee (Note 2)	-24 255 349.55
Taxe d'abonnement (Note 3)	-529 271.21
Interest on bank overdraft	-122 954.56
Other commissions and fees (Note 2)	-146 574.38
TOTAL expenses	-25 054 151.57
Net income (loss) on investments	188 909 034.01
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-142 823 546.42
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 065 468.31
Realized gain (loss) on financial futures	-11 630 126.08
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-213 044 170.83
Realized gain (loss) on swaps	7 636.38
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 497 509.79
TOTAL realized gain (loss)	-367 922 248.43
Net realized gain (loss) of the financial year	-179 013 214.42
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	311 902 395.36
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-4 512.47
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	9 542 117.63
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	56 653 026.34
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-24 867.88
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	378 068 158.98
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	199 054 944.56

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	5 755 799 067.32
Subscriptions	1 580 503 700.64
Redemptions	-1 998 643 194.10
Total net subscriptions (redemptions)	-418 139 493.46
Dividend paid	-24 570 926.34
Net income (loss) on investments	188 909 034.01
Total realized gain (loss)	-367 922 248.43
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	378 068 158.98
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	199 054 944.56
Net assets at the end of the financial year	5 512 143 592.08

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	15 080 324.6480
Number of shares issued	3 053 805.2280
Number of shares redeemed	-3 887 818.9320
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14 246 310.9440
Class	AUD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	187 980.9400
Number of shares redeemed	-4 558.4870
Number of shares outstanding at the end of the financial year	183 422.4530
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	11 901 505.1930
Number of shares issued	3 910 938.7230
Number of shares redeemed	-5 637 674.7980
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 174 769.1180
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	10 316 192.6900
Number of shares issued	2 194 801.1760
Number of shares redeemed	-3 139 597.5320
Number of shares outstanding at the end of the financial year	9 371 396.3340
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	177 749.0000
Number of shares issued	5 754.0000
Number of shares redeemed	-48 413.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	135 090.0000
Class	CHF-hedged F-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 035 528.2680
Number of shares issued	2 084 849.9080
Number of shares redeemed	-1 563 975.8490
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 556 402.3270
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 844 339.0000
Number of shares issued	492 399.0600
Number of shares redeemed	-1 237 554.9950
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 099 183.0650

Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	511 425.0000
Number of shares issued	27 103.0060
Number of shares redeemed	-166 730.0060
Number of shares outstanding at the end of the financial year	371 798.0000
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	936 572.0000
Number of shares issued	579 251.0800
Number of shares redeemed	-290 038.3970
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 225 784.6830
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 724 126.8190
Number of shares issued	431 347.6670
Number of shares redeemed	-571 682.3860
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 583 792.1000

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
CHF-hedged F-dist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	2.6520
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	2.9749
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	2.3356
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	2.4543
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	2.6609

¹ See note 4

Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		5 512 143 592.08	5 755 799 067.32	5 627 315 310.44
Class F-acc	LU0313364738			
Shares outstanding		14 246 310.9440	15 080 324.6480	16 641 190.1710
Net asset value per share in USD		163.95	152.76	152.95
Issue and redemption price per share in USD ¹		163.95	152.76	152.95
Class AUD-hedged F-acc²	LU2766828227			
Shares outstanding		183 422.4530	-	-
Net asset value per share in AUD		102.85	-	-
Issue and redemption price per share in AUD ¹		102.85	-	-
Class CHF-hedged F-acc	LU0313364498			
Shares outstanding		10 174 769.1180	11 901 505.1930	10 953 282.1180
Net asset value per share in CHF		113.62	110.44	115.30
Issue and redemption price per share in CHF ¹		113.62	110.44	115.30
Class EUR-hedged F-acc	LU0313363920			
Shares outstanding		9 371 396.3340	10 316 192.6900	12 382 610.4710
Net asset value per share in EUR		102.41	97.14	99.97
Issue and redemption price per share in EUR ¹		102.41	97.14	99.97
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433972			
Shares outstanding		135 090.0000	177 749.0000	234 272.0000
Net asset value per share in JPY		9 580	9 481	9 972
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 580	9 481	9 972
Class CHF-hedged F-dist	LU2133220447			
Shares outstanding		3 556 402.3270	3 035 528.2680	684 395.0480
Net asset value per share in CHF		89.98	90.15	96.58
Issue and redemption price per share in CHF ¹		89.98	90.15	96.58
Class F-UKdist	LU1344274938			
Shares outstanding		1 099 183.0650	1 844 339.0000	1 477 703.3690
Net asset value per share in USD		99.56	95.77	98.40
Issue and redemption price per share in USD ¹		99.56	95.77	98.40
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543379			
Shares outstanding		371 798.0000	511 425.0000	575 547.5080
Net asset value per share in CHF		79.56	79.70	85.40
Issue and redemption price per share in CHF ¹		79.56	79.70	85.40
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344274771			
Shares outstanding		1 225 784.6830	936 572.0000	508 582.5800
Net asset value per share in EUR		84.04	82.20	86.98
Issue and redemption price per share in EUR ¹		84.04	82.20	86.98
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1003004865			
Shares outstanding		1 583 792.1000	1 724 126.8190	1 481 101.6540
Net asset value per share in GBP		91.20	87.90	91.49
Issue and redemption price per share in GBP ¹		91.20	87.90	91.49

¹ See note 1

² First NAV: 8.4.2024

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	7.3%	-0.1%	-8.4%
Class AUD-hedged F-acc ¹	AUD	-	-	-
Class CHF-hedged F-acc	CHF	2.9%	-4.2%	-9.8%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	5.4%	-2.8%	-9.6%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	1.0%	-4.9%	-9.2%
Class CHF-hedged F-dist	CHF	2.9%	-4.2%	-9.8%
Class F-UKdist	USD	7.3%	-0.1%	-8.4%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	2.9%	-4.2%	-9.8%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	5.4%	-2.8%	-9.6%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	7.0%	-1.2%	-8.7%
Benchmark ²				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index	USD	7.4%	0.1%	-8.0%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged CHF)	CHF	2.7%	-4.1%	-9.5%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged EUR)	EUR	5.5%	-2.7%	-9.4%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged JPY)	JPY	1.0%	-5.1%	-9.2%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged GBP)	GBP	6.8%	-1.2%	-8.4%

¹ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

² The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund 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	74.90
United Kingdom	4.67
Canada	2.93
Japan	2.45
The Netherlands	1.77
Ireland	1.52
France	1.23
Spain	1.01
Australia	0.85
Switzerland	0.61
Multinationals	0.61
Norway	0.56
Italy	0.45
Luxembourg	0.34
Singapore	0.30
Cayman Islands	0.28
Sweden	0.26
New Zealand	0.24
Chile	0.23
Denmark	0.23
Mexico	0.18
Bermuda	0.16
Finland	0.15
Peru	0.14
South Korea	0.14
China	0.10
Brazil	0.06
Colombia	0.05
United Arab Emirates	0.05
Hong Kong	0.05
Puerto Rico	0.04
Liberia	0.03
Qatar	0.02
Germany	0.01
TOTAL	96.62

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	27.69
Finance & holding companies	18.78
Countries & central governments	5.38
Energy & water supply	5.27
Real Estate	4.46
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	3.57
Healthcare & social services	2.94
Internet, software & IT services	2.67
Petroleum	2.46
Telecommunications	1.95
Electronics & semiconductors	1.95
Insurance	1.76
Food & soft drinks	1.57
Vehicles	1.51
Biotechnology	1.45
Traffic & transportation	1.43
Electrical devices & components	1.39
Retail trade, department stores	1.31
Computer hardware & network equipment providers	1.15
Graphic design, publishing & media	1.07
Lodging, catering & leisure	0.90
Mechanical engineering & industrial equipment	0.66
Mortgage & funding institutions	0.56
Miscellaneous trading companies	0.52
Building industry & materials	0.50
Public, non-profit institutions	0.43
Miscellaneous consumer goods	0.37
Packaging industry	0.35
Agriculture & fishery	0.34
Investment funds	0.33
Mining, coal & steel	0.26
Chemicals	0.24
Environmental services & recycling	0.24
Forestry, paper & pulp products	0.24
Textiles, garments & leather goods	0.24
Miscellaneous services	0.22
Precious metals & stones	0.22
Cities & municipal authorities	0.16
Cantons, federal states	0.05
Rubber & tyres	0.03
TOTAL	96.62

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	3 193 015 348.90
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-19 585 886.06
Total investments in securities (Note 1)	3 173 429 462.84
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	111 771 751.20*
Other liquid assets (Margins)	3 429 962.72
Receivable on securities sales (Note 1)	9 353 546.45
Receivable on subscriptions	4 257 907.99
Interest receivable on securities	50 012 428.40
Receivable on dividends	3 828.13
Unrealized gain on swaps (Note 1)	64 349.88
TOTAL Assets	3 352 323 237.61
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-1 039 090.77
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-2 766 961.64
Bank overdraft	-446 612.46
Payable on securities purchases (Note 1)	-29 356 163.90
Payable on redemptions	-3 052 666.64
Other payables	-1 006.34
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 652 022.00
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-27 916.48
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-25 066.89
Total provisions	-1 705 005.37
TOTAL Liabilities	-38 367 507.12
Net assets at the end of the financial year	3 313 955 730.49

* As at 31 July 2024, cash amounts serves as collateral for the counterparty Barclays London for an amount of USD 630 000.00 and Societe Generale for an amount of USD 1 400 000.00.

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	4 691 735.51
Interest on securities	164 387 127.72
Interest received on swaps (Note 1)	145 416.66
Dividends	131 814.15
Net income on securities lending (Note 14)	2 197 216.78
Other income	994 588.58
TOTAL income	172 547 899.40
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-336 962.18
Flat fee (Note 2)	-18 523 422.17
Taxe d'abonnement (Note 3)	-305 234.22
Interest on bank overdraft	-167 928.11
Other commissions and fees (Note 2)	-112 245.72
TOTAL expenses	-19 445 792.40
Net income (loss) on investments	153 102 107.00
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-28 445 240.84
Realized gain (loss) on financial futures	2 279 623.04
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-53 275 480.83
Realized gain (loss) on swaps	1 112 746.31
Realized gain (loss) on foreign exchange	3 185 260.55
TOTAL realized gain (loss)	-75 143 091.77
Net realized gain (loss) of the financial year	77 959 015.23
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	155 919 374.76
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-2 115 882.39
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	23 984 098.36
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-58 488.43
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	177 729 102.30
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	255 688 117.53

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	2 919 803 822.59
Subscriptions	729 459 011.91
Redemptions	-582 305 388.56
Total net subscriptions (redemptions)	147 153 623.35
Dividend paid	-8 689 832.98
Net income (loss) on investments	153 102 107.00
Total realized gain (loss)	-75 143 091.77
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	177 729 102.30
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	255 688 117.53
Net assets at the end of the financial year	3 313 955 730.49

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	9 542 758.3510
Number of shares issued	1 895 938.9850
Number of shares redeemed	-1 649 914.1620
Number of shares outstanding at the end of the financial year	9 788 783.1740
Class	AUD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	622 697.6620
Number of shares redeemed	-21 285.1240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	601 412.5380
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 463 466.7470
Number of shares issued	528 493.7020
Number of shares redeemed	-637 736.2510
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 354 224.1980
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7 002 829.4450
Number of shares issued	1 965 593.7440
Number of shares redeemed	-1 567 724.6950
Number of shares outstanding at the end of the financial year	7 400 698.4940
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	119 978.0000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-33 933.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	86 045.0000
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	62 456.1300
Number of shares issued	21 010.0430
Number of shares redeemed	-6 336.8890
Number of shares outstanding at the end of the financial year	77 129.2840

Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	628 474.0000
Number of shares issued	153 299.0260
Number of shares redeemed	-107 267.4910
Number of shares outstanding at the end of the financial year	674 505.5350
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	114 407.0000
Number of shares issued	67 248.8810
Number of shares redeemed	-19 235.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	162 420.8810
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	472 259.0000
Number of shares issued	211 241.5860
Number of shares redeemed	-96 212.3760
Number of shares outstanding at the end of the financial year	587 288.2100
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	422 443.2580
Number of shares issued	154 972.0470
Number of shares redeemed	-150 479.6920
Number of shares outstanding at the end of the financial year	426 935.6130

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	5.0396
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	3.8902
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	4.1239
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	4.3967

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	USD	0.2592
CHF-hedged F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	CHF	0.2479
EUR-hedged F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	EUR	0.2667
GBP-hedged F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	GBP	0.2963

¹ See note 4

Multi Manager Access II – High Yield

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		3 313 955 730.49	2 919 803 822.59	3 357 096 459.47
Class F-acc	LU1344275315			
Shares outstanding		9 788 783.1740	9 542 758.3510	11 763 361.9210
Net asset value per share in USD		156.48	140.53	132.13
Issue and redemption price per share in USD ¹		156.48	140.53	132.13
Class AUD-hedged F-acc²	LU2767312114			
Shares outstanding		601 412.5380	-	-
Net asset value per share in AUD		102.80	-	-
Issue and redemption price per share in AUD ¹		102.80	-	-
Class CHF-hedged F-acc	LU1344275075			
Shares outstanding		3 354 224.1980	3 463 466.7470	4 551 285.0840
Net asset value per share in CHF		123.74	115.75	113.61
Issue and redemption price per share in CHF ¹		123.74	115.75	113.61
Class EUR-hedged F-acc	LU1344275158			
Shares outstanding		7 400 698.4940	7 002 829.4450	8 907 887.4830
Net asset value per share in EUR		131.57	120.21	116.26
Issue and redemption price per share in EUR ¹		131.57	120.21	116.26
Class JPY-hedged F-acc	LU1749434194			
Shares outstanding		86 045.0000	119 978.0000	159 141.0000
Net asset value per share in JPY		10 939	10 421	10 275
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 939	10 421	10 275
Class SGD-hedged F-acc	LU1344275745			
Shares outstanding		77 129.2840	62 456.1300	64 650.0000
Net asset value per share in SGD		147.13	134.66	128.05
Issue and redemption price per share in SGD ¹		147.13	134.66	128.05
Class F-UKdist	LU1344275406			
Shares outstanding		674 505.5350	628 474.0000	651 830.0490
Net asset value per share in USD		108.90	103.11	101.65
Issue and redemption price per share in USD ¹		108.90	103.11	101.65
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543452			
Shares outstanding		162 420.8810	114 407.0000	84 025.0000
Net asset value per share in CHF		86.19	84.78	87.19
Issue and redemption price per share in CHF ¹		86.19	84.78	87.19
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344275232			
Shares outstanding		587 288.2100	472 259.0000	333 472.9590
Net asset value per share in EUR		91.11	87.64	89.15
Issue and redemption price per share in EUR ¹		91.11	87.64	89.15
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1344275661			
Shares outstanding		426 935.6130	422 443.2580	708 152.1250
Net asset value per share in GBP		99.67	94.38	94.51
Issue and redemption price per share in GBP ¹		99.67	94.38	94.51

¹ See note 1

² First NAV: 5.4.2024

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	11.3%	6.4%	-8.2%
Class AUD-hedged F-acc ¹	AUD	-	-	-
Class CHF-hedged F-acc	CHF	6.9%	1.9%	-9.7%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	9.5%	3.4%	-9.6%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	5.0%	1.4%	-9.0%
Class SGD-hedged F-acc	SGD	9.3%	5.2%	-8.5%
Class F-UKdist	USD	11.3%	6.3%	-8.2%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	6.9%	1.8%	-9.7%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	9.5%	3.4%	-9.6%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	11.1%	5.0%	-8.7%
Benchmark ²				
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained USD and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained USD	USD	10.2%	7.8%	-14.3%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged AUD) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged AUD)	AUD	-	-	-
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged CHF) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged CHF)	CHF	7.0%	1.2%	-9.9%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained EUR and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained EUR	EUR	9.8%	2.6%	-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	5.0%	0.3%	-9.8%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged SGD) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged SGD)	SGD	9.7%	4.4%	-8.6%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged GBP) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged GBP)	GBP	11.2%	4.1%	-9.1%

¹ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

² The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund 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
The Netherlands	6.66
France	6.62
Germany	4.99
United Kingdom	4.15
Italy	3.93
Luxembourg	3.29
Canada	2.78
Spain	1.90
Sweden	1.55
Multinationals	1.26
Ireland	1.01
Cayman Islands	0.80
Israel	0.64
Portugal	0.56
Australia	0.49
Bermuda	0.45
Liberia	0.44
Japan	0.42
Mexico	0.36
Panama	0.35
Jersey	0.32
Belgium	0.29
Greece	0.26
Finland	0.25
Austria	0.20
Denmark	0.18
Romania	0.16
Switzerland	0.11
Czech Republic	0.11
Gibraltar	0.08
Hong Kong	0.08
Puerto Rico	0.07
Isle of Man	0.06
Norway	0.04
Hungary	0.02
Poland	0.01
Malta	0.01
TOTAL	95.76

Economic Breakdown as a % of net assets

Finance & holding companies	33.70
Telecommunications	5.89
Petroleum	4.87
Banks & credit institutions	4.11
Lodging, catering & leisure	4.03
Energy & water supply	3.52
Internet, software & IT services	3.32
Miscellaneous services	2.98
Healthcare & social services	2.56
Real Estate	2.51
Vehicles	2.44
Traffic & transportation	2.38
Chemicals	2.27
Building industry & materials	2.23
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.10
Packaging industry	1.77
Retail trade, department stores	1.37
Computer hardware & network equipment providers	1.35
Mechanical engineering & industrial equipment	1.26
Food & soft drinks	1.17
Graphic design, publishing & media	1.08
Miscellaneous consumer goods	1.01
Electrical devices & components	0.94
Aerospace industry	0.93
Miscellaneous trading companies	0.86
Textiles, garments & leather goods	0.82
Miscellaneous unclassified companies	0.73
Electronics & semiconductors	0.60
Insurance	0.57
Forestry, paper & pulp products	0.52
Mining, coal & steel	0.31
Environmental services & recycling	0.31
Biotechnology	0.30
Non-ferrous metals	0.19
Various capital goods	0.19
Mortgage & funding institutions	0.15
Precious metals & stones	0.11
Tobacco & alcohol	0.11
Agriculture & fishery	0.08
Investment funds	0.07
Public, non-profit institutions	0.03
Rubber & tyres	0.02
TOTAL	95.76

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 subfund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the subfund.

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 subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the subfund, 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 subfunds 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 subfund 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 subfunds that predominantly invest in money market instruments, interest income earned by subfunds up to and including the second valuation date following the valuation date concerned is included in the valuation of the assets of the subfunds 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 subfund 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 subfund 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 subfund is in a net subscription position or in a net redemption position on such valuation date. Where there is no dealing on a subfund or share class of a subfund on any valuation date, the applicable price will be the unadjusted net asset value per share. The Board of Directors retains the discretion in relation to the circumstances under which to make such a dilution adjustment. As a general rule, the requirement to make a dilution adjustment will depend upon the volume of subscriptions or redemptions of shares in the relevant subfund. The Board of Directors may make a dilution adjustment if, in its opinion, the existing shareholders (in case of subscriptions) or remaining shareholders (in case of redemptions) might otherwise be adversely affected. In particular, the dilution adjustment may be made where, for example but without limitation:

- (a) a subfund is in continual decline (i.e. is experiencing a net outflow of redemptions);
- (b) a subfund is experiencing large levels of net subscriptions relevant to its size;
- (c) a subfund 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 subfund is in a net subscription position, and deducting from, when the subfund 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 subfund 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 subfund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund 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 subfund 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 subfund 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 subfund and will not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

For all subfunds 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 subfunds. 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 subfunds 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 subfunds 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 subfunds 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 2024 of the investment Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR.

The following exchange rate was used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2024:

Exchange rate

EUR 1	=	USD	1.082100

j) Receivable on securities sales, Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Unrealized profits and losses include accrued interests payable or receivable.

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

m) Cross subfunds investments

As per 31 July 2024 the subfunds Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced, Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth and Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield had the following investments in other subfunds of Multi Manager Access II:

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced	Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUSTAINABLE USD F-ACC	116 252 026.50
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	22 259 495.13
Total	138 511 521.63

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth	Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUSTAINABLE USD F-ACC	15 481 634.55
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	11 156 272.25
Total	26 637 906.80

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield	Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUSTAINABLE USD F-ACC	75 777 853.95
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	7 386 483.46
Total	83 164 337.41

As at 31 July 2024, the total of cross subfunds investments amounts to EUR 229 473 954.20 and therefore total combined NAV at year-end without cross subfunds investments would amount to EUR 20 348 527 445.28

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%	0.68%
– Emerging Markets Debt AUD-hedged F-acc	1.25%	0.22%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	1.25%	0.72%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	1.25%	0.71%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	1.25%	0.72%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	1.25%	0.71%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	1.25%	0.69%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	1.25%	0.71%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	1.25%	0.71%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	1.25%	0.71%
– European Multi Credit Sustainable F-acc	0.85%	0.46%

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
– European Multi Credit Sustainable AUD-hedged F-acc	0.85%	0.15%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.85%	0.49%
– European Multi Credit Sustainable USD-hedged F-acc	0.85%	0.49%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.85%	0.49%
– European Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.85%	0.46%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.85%	0.49%
– European Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.85%	0.49%
– Flexible F-acc	0.35%	0.13%
– Future of Earth F-acc	1.05%	0.77%
– Future of Earth AUD-hedged F-acc	1.05%	0.03%
– 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%	1.69%
– Future of Earth CHF-hedged P-acc	1.85%	1.73%
– 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%	0.93%
– Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.05%	0.93%
– Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.05%	0.92%
– Future of Humans F-acc	1.00%	0.75%
– Future of Humans CHF-hedged F-acc	1.00%	0.72%
– Future of Humans EUR-hedged F-acc	1.00%	0.78%
– Future of Humans F-UKdist	1.00%	0.72%
– Future of Humans P-acc	1.80%	1.67%
– Future of Humans CHF-hedged P-acc	1.80%	1.70%
– Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.80%	1.70%
– Future of Humans Q-acc	1.00%	0.87%
– Future of Humans CHF-hedged Q-acc	1.00%	0.90%
– Future of Humans EUR-hedged Q-acc	1.00%	0.90%
– Future of Humans GBP-hedged Q-acc	1.00%	0.90%
– High Yield F-acc	1.25%	0.60%
– High Yield AUD-hedged F-acc	1.25%	0.19%
– High Yield CHF-hedged F-acc	1.25%	0.63%
– High Yield EUR-hedged F-acc	1.25%	0.63%
– High Yield JPY-hedged F-acc	1.25%	0.63%
– High Yield SGD-hedged F-acc	1.25%	0.63%
– High Yield F-UKdist	1.25%	0.60%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	1.25%	0.63%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	1.25%	0.63%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	1.25%	0.63%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.40%	1.16%

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.40%	1.19%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.40%	1.19%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.40%	1.19%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.40%	1.19%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.40%	1.19%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.40%	1.20%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.40%	1.19%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	0.75%	0.47%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	0.75%	0.50%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	0.75%	0.50%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	0.75%	0.50%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	0.75%	0.50%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	0.75%	0.50%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	0.75%	0.50%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged Q-acc	0.75%	0.50%
– Sustainable Investing Growth F-acc	0.75%	0.23%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.55%	1.26%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.55%	1.29%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.55%	1.29%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.55%	1.29%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	1.55%	1.29%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.55%	1.29%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	0.80%	0.50%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	0.80%	0.53%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	0.80%	0.53%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.25%	1.05%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.25%	1.08%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.25%	1.08%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.25%	1.08%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.25%	1.08%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.25%	1.08%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	0.70%	0.44%

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)	Effective Flat Fee (p.a.)
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	0.70%	0.47%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	0.70%	0.47%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.70%	0.47%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	0.70%	0.47%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.70%	0.47%
– US Multi Credit Sustainable F-acc	0.85%	0.43%
– US Multi Credit Sustainable AUD-hedged F-acc	0.85%	0.14%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.85%	0.46%
– US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-acc	0.85%	0.46%
– US Multi Credit Sustainable JPY-hedged F-acc	0.85%	0.47%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.85%	0.46%
– US Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.85%	0.43%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.85%	0.47%
– US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-UKdist	0.85%	0.46%
– US Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.85%	0.46%

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each subfund 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 subfund(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;
- fees, costs and expenses payable to the Board of Directors (including reasonable out-of-pocket expenses, insurance cover, and reasonable travelling costs in connection with Board meetings as well as the remuneration of the Board of Directors);
- fees, costs and expenses may be charged to a subfund in connection with registering, reporting, claiming relief, recovery, or exemption from foreign withholding tax.

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 subfunds and/or individual share classes will be charged to these subfunds and classes. Costs pertaining to several or all subfunds or classes will be charged to the subfunds 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 subfunds 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 subfund 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 subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the costs (or ongoing charges) of the subfunds can be found in the KIDs.

The costs involved in launching new subfunds will be written off over a period of up to five years in the respective subfunds 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% p.a. of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% p.a. in respect of classes reserved to institutional investors such as Class F shares. In the event that the conditions to benefit from the reduced 0.01% rate are no longer satisfied, all Class F shares may be taxed at the rate of 0.05% p.a.

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 subfunds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent extraordinary distributions are to be paid out by each subfund 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 2023 until 31 July 2024, 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 subfund and respective currency as of 31 July 2024 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
Multi Manager Access II		
– Emerging Markets Debt	844 842 630.85 USD	344 755 454.98 USD
– European Multi Credit Sustainable	465 200 465.00 EUR	270 667 818.49 EUR
– Flexible	167 936 093.75 USD	- USD
– High Yield	92 117 632.46 USD	145 538 937.52 USD
– US Multi Credit Sustainable	476 645 765.95 USD	195 331 402.49 USD

	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
Multi Manager Access II		
– US Multi Credit Sustainable	- USD	8 544 375.00 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

	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
Multi Manager Access II		
– Emerging Markets Debt	33 263 046.07 USD	2 715 000.00 USD
– European Multi Credit Sustainable	153 962 684.27 EUR	- EUR

	Swaps and forward swaps on indices (bought)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
Multi Manager Access II		
– High Yield	- USD	10 344 299.88 USD

	Swaps and forward swaps on interest rates (bought)	Swaps and forward swaps on interest rates (sold)
Multi Manager Access II		
– US Multi Credit Sustainable	16 860 000.00 USD	27 090 000.00 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	70.53%
– European Multi Credit Sustainable	130.89%
– Flexible	61.93%
– Future of Earth	56.50%
– Future of Humans	100.25%
– High Yield	80.50%
– Sustainable Investing Balanced	10.88%
– Sustainable Investing Growth	3.07%
– Sustainable Investing Yield	10.32%
– US Multi Credit Sustainable	91.12%

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	0.71%
– Emerging Markets Debt AUD-hedged F-acc	0.69%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	0.74%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	0.73%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	0.74%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.74%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	0.71%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.73%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.73%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.74%
– European Multi Credit Sustainable F-acc	0.48%
– European Multi Credit Sustainable AUD-hedged F-acc	0.50%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.51%
– European Multi Credit Sustainable USD-hedged F-acc	0.51%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.51%
– European Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.48%
– European Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.51%
– European Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.51%
– Flexible F-acc	0.14%
– Future of Earth F-acc	0.81%
– Future of Earth AUD-hedged F-acc	0.84%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– 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	0.84%
– Future of Earth CHF-hedged F-dist	0.84%
– Future of Earth EUR-hedged F-dist	0.84%
– Future of Earth F-UKdist	0.81%
– 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	1.02%
– Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.02%
– Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.01%
– Future of Humans F-acc	0.84%
– Future of Humans EUR-hedged F-acc	0.87%
– Future of Humans F-UKdist	0.82%
– Future of Humans P-acc	1.83%
– Future of Humans CHF-hedged P-acc	1.86%
– Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.85%
– Future of Humans Q-acc	1.02%
– Future of Humans CHF-hedged Q-acc	1.05%
– Future of Humans EUR-hedged Q-acc	1.05%
– Future of Humans GBP-hedged Q-acc	1.05%
– High Yield F-acc	0.62%
– High Yield AUD-hedged F-acc	0.62%
– High Yield CHF-hedged F-acc	0.65%
– High Yield EUR-hedged F-acc	0.65%
– High Yield JPY-hedged F-acc	0.65%
– High Yield SGD-hedged F-acc	0.65%
– High Yield F-UKdist	0.62%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.65%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.65%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.65%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.71%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	1.02%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.86%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.89%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.89%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.89%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	1.89%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.89%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	1.10%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.13%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.13%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.56%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.59%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.59%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.59%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.59%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.59%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	0.95%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	0.98%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	0.98%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.98%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	0.98%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.98%
– US Multi Credit Sustainable F-acc	0.45%
– US Multi Credit Sustainable AUD-hedged F-acc	0.47%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-acc	0.48%
– US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-acc	0.48%
– US Multi Credit Sustainable JPY-hedged F-acc	0.49%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-dist	0.48%
– US Multi Credit Sustainable F-UKdist	0.45%
– US Multi Credit Sustainable CHF-hedged F-UKdist	0.48%
– US Multi Credit Sustainable EUR-hedged F-UKdist	0.48%
– US Multi Credit Sustainable GBP-hedged F-UKdist	0.48%

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 2024, 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	555 265.95 USD
– European Multi Credit Sustainable	292 347.07 EUR
– Flexible	86 680.50 USD
– Future of Earth	219 520.42 USD
– Future of Humans	252 918.22 USD
– High Yield	212 720.20 USD
– Sustainable Investing Balanced	58 935.98 USD
– Sustainable Investing Growth	18 165.82 USD
– Sustainable Investing Yield	29 667.75 USD
– US Multi Credit Sustainable	179 041.87 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 2024 Multi Manager Access II has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the subfund 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
BNPP JPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	0.16%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.65%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	1.00%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FEDERATED HERMES SDG-ACCUM PORTFOLIO SHS -X- HEDGED USD	0.60%
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 HIGH YIELD CREDIT FD-ACCUM SHS -Y- USD	0.40%
ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	0.18%
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-H4- USD	0.37%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBEQ CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBEQ GLOB SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	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	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	0.15%

Investment Fund	Management fees
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.23%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.26%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.28%
WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	0.40%
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD	1.10%

Management fees are not applied to holdings in Real Estate funds.

Note 11 – Defaulted securities

In the event a bond is in default (hence not paying a coupon/principal as specified in the offering documents) but a pricing quote exists, a final payment is expected and the bond would therefore be kept in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quote exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note.

Multi Manager Access II – High Yield

Share	Currency	Number
ULTRA RESOURCES FRN 12/07/24	HKD	385 084.00
UP ENERGY LLC	USD	638.00

Note 12 – Subsequent Event

The following merger occurred:

Subfund	Merger into	Date
Multi Manager Access II – Future of Humans	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	14.11.2024

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 Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/ correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch, acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
Bank of America	286 533.71 USD	380 000.00 USD
Barclays	-56 903.75 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-116 239.41 USD	0.00 USD
ICE Clear US	261 876.42 USD	0.00 USD
JP Morgan	23 085.80 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-87 331.37 USD	0.00 USD
UBS AG	273 513.17 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	-12 208 710.10 USD	95 222.90 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit Sustainable		
ICE Clear US	-4 112 961.03 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-4 234.66 EUR	0.00 EUR
UBS Europe SE	40 900 316.44 EUR	0.00 EUR
Multi Manager Access II – Future of Earth		
UBS Europe SE	675 883.90 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Future of Humans		
UBS Europe SE	57 089.26 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – High Yield		
Bank of America	743 685.98 USD	1 000 000.00 USD
Barclays	-28 022.31 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-519.56 USD	0.00 USD
HSBC	-1 362.81 USD	0.00 USD
JP Morgan	74 471.75 USD	0.00 USD
Societe Generale	1 083 986.86 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	-4 574 851.67 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS Europe SE	3 734 301.69 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.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS Europe SE	2 326 044.58 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS Europe SE	1 493 497.00 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable		
Barclays	-8 917.01 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	-24 867.88 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	10 896 024.78 USD	0.00 USD

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Composition of collateral received by type of assets	Weight %
Bank of America	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Composition of collateral received by type of assets	Weight %
UBS Europe SE	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

Multi Manager Access II – High Yield

Composition of collateral received by type of assets	Weight %
Bank of America	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

Securities Lending

Multi Manager Access II	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 July 2024*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 July 2024		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Emerging Markets Debt	1 128 690 097.31 USD	1 235 780 297.74 USD	63.61	36.39	0.00
– European Multi Credit Sustainable	694 744 039.11 EUR	753 891 140.73 EUR	66.13	33.87	0.00
– Future of Earth	61 471 608.55 USD	65 160 700.87 USD	29.34	70.66	0.00
– Future of Humans	5 350 258.08 USD	6 759 584.97 USD	33.48	66.52	0.00
– High Yield	608 672 685.45 USD	663 979 568.58 USD	64.37	35.63	0.00
– US Multi Credit Sustainable	340 055 444.97 USD	377 735 924.67 USD	63.43	36.57	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 July 2024 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 July 2024.

	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	6 056 146.02	2 243 424.92	332 402.85	54 073.02
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	1 816 843.81 USD	673 027.48 EUR	99 720.86 USD	16 221.91 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	605 614.60 USD	224 342.49 EUR	33 240.28 USD	5 407.30 USD
Net Securities Lending revenues	3 633 687.61 USD	1 346 054.95 EUR	199 441.71 USD	32 443.81 USD

	Multi Manager Access II – High Yield	Multi Manager Access II – US Multi Credit Sustainable
Securities Lending revenues	3 662 027.97	1 047 481.88
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	1 098 608.39 USD	314 244.56 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	366 202.80 USD	104 748.19 USD
Net Securities Lending revenues	2 197 216.78 USD	628 489.13 USD

* 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 2024

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				
China				
HKD SUNAC SERVICES HLD HKDQ.1	340 263.00	76 223.79		0.00
TOTAL China		76 223.79		0.00
Total Equities		76 223.79		0.00

Notes, fixed rate

EUR				
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	34 392.00	19 531.85		0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22.01.33	2 987 000.00	2 811 909.06		0.05
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 21-19.01.32	5 045 000.00	4 645 433.30		0.08
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 22-23.09.29	3 026 000.00	3 376 760.68		0.06
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 22-23.09.34	1 500 000.00	1 725 611.34		0.03
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 23-27.01.33	3 851 000.00	4 392 454.57		0.08
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 23-13.05.31	7 940 000.00	8 999 988.02		0.16
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 23-13.05.36	8 955 000.00	10 456 313.15		0.18
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	6 543 000.00	6 354 461.62		0.11
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	1 378 000.00	1 321 051.35		0.02
EUR CHLE, REPUBLIC OF 3.87500% 24-09.07.31	2 076 000.00	2 273 197.91		0.04
EUR CHLE, REPUBLIC OF 4.12500% 23-05.07.34	2 893 568.00	3 199 623.40		0.06
EUR FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARIA-REG-S 4.62500% 24-17.01.31	1 895 000.00	2 042 889.83		0.04
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19.01.52	396 000.00	338 468.46		0.01
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	450 000.00	428 837.86		0.01
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 22-22.02.27	184 000.00	205 266.26		0.00
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 23-12.09.33	2 325 000.00	2 855 828.46		0.05
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12.03.33	3 220 000.00	2 806 000.26		0.05
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	6 651 000.00	6 155 724.35		0.11
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	599 000.00	604 020.78		0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	12 589 000.00	12 413 554.97		0.22
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30.01.32	6 891 000.00	6 313 109.19		0.11
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.87500% 20-03.06.26	3 365 000.00	3 532 028.51		0.06
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.62500% 21-10.03.28	3 104 000.00	2 930 586.51		0.05
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.96000% 23-13.03.27	7 165 000.00	8 052 134.15		0.14
EUR MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 6.00000% 23-16.05.29	697 000.00	800 653.72		0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18.09.27	2 980 000.00	3 018 078.34		0.05
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.12500% 21-25.10.51	780 000.00	489 805.80		0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	850 000.00	710 821.35		0.01
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.37500% 22-11.02.30	772 000.00	762 807.46		0.01
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30.09.30	2 520 000.00	2 380 065.42		0.04
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	1 210 000.00	1 067 931.26		0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	1 400 000.00	1 475 506.11		0.03
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11.03.33	13 400 000.00	11 595 580.70		0.21
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.95000% 21-17.11.36	2 327 000.00	1 971 158.44		0.04
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	6 453 000.00	5 876 455.30		0.10
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 526 930.31		0.02
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-28.04.41	3 562 000.00	2 786 037.56		0.05
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 24-11.01.44	563 000.00	618 123.03		0.01
EUR REPUBLIC OF CAMEROON INTRNTNL BOND-REG-S 5.95000% 21-07.07.32	2 089 000.00	1 775 910.74		0.03
EUR REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 24-29.05.27	2 880 000.00	3 116 448.00		0.06
EUR ROMANIA-REG-S 2.82500% 20-02.12.40	888 000.00	641 701.83		0.01
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-08.06.37	1 900 000.00	1 485 452.77		0.03
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	4 195 000.00	3 896 799.34		0.07
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03.03.33	7 066 000.00	5 844 501.89		0.10
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	850 000.00	891 569.57		0.01
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 24-21.05.30	2 755 000.00	3 010 997.35		0.05
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP DOWN 20-27.01.32	620 000.00	188 858.91		0.00
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 19-20.06.28	3 230 000.00	1 043 312.13		0.02
TOTAL EUR		154 640 299.37		2.79

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	1 955 000.00	1 954 389.06	0.03
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 3.50000% 22-31.03.27	1 017 000.00	980 133.75	0.02
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.85000% 17-02.11.29	2 916 000.00	2 753 797.50	0.05
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	1 000 000.00	1 005 000.00	0.02
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29.04.28	902 000.00	816 028.13	0.01
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.69600% 23-24.04.33	2 156 000.00	2 115 844.50	0.04
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 5.50000% 24-30.04.54	8 644 000.00	8 865 545.72	0.16
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 6.12500% 21-21.09.26	6 284 000.00	5 967 851.96	0.11
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	2 987 000.00	2 615 865.25	0.05
USD ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	3 586 000.00	3 573 520.72	0.06
USD ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-18.02.31	3 187 000.00	2 343 209.24	0.04
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	5 592 000.00	5 278 875.96	0.09
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	4 021 000.00	3 291 228.71	0.06
USD ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 5.00000% 21-02.08.41	200 000.00	160 886.00	0.00
USD ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 3.82800% 21-02.02.32	600 000.00	501 750.00	0.01
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	8 024 000.00	7 362 020.00	0.13
USD ADANI PORTS&SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 4.00000% 17-30.07.27	200 000.00	187 744.00	0.00
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	1 220 000.00	783 220.54	0.01
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 6.75000% 22-20.05.29	2 973 000.00	2 935 837.50	0.05
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 9.00000% 23-20.01.31	850 000.00	894 625.00	0.02
USD AEGEA FINANCE SARL-REG-S 9.00000% 24-20.01.31	3 772 000.00	3 962 014.51	0.07
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 4.00000% 21-11.08.41	1 480 000.00	1 142 382.40	0.02
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUM-REG-S 5.12500% 21-11.08.61	12 229 000.00	9 274 962.76	0.16
USD AES ANDES SA-REG-S 6.30000% 24-15.03.29	4 865 000.00	4 945 564.40	0.09
USD AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	12 523 000.00	10 666 191.09	0.19
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	824 000.00	737 179.24	0.01
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	4 830 000.00	3 633 560.38	0.06
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	11 345 000.00	9 231 993.75	0.16
USD AJA GROUP LTD-REG-S-SUB 3.20000% 20-18.09.40	4 163 000.00	3 132 813.85	0.06
USD AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	800 000.00	802 500.00	0.01
USD AKBANK TAS-REG-S 7.49800% 24-20.01.30	8 015 000.00	8 012 495.30	0.14
USD ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKU-REG-S 4.87500% 23-24.05.33	760 000.00	742 425.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	600 000.00	490 758.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	3 110 000.00	2 152 057.80	0.04
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	132 163.20	0.00
USD ALPEX SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	1 464 000.00	1 370 212.51	0.02
USD ALPHA STAR HOLDING VIII LTD-REG-S 8.37500% 23-12.04.27	250 000.00	256 718.75	0.00
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.37500% 19-22.04.49	200 000.00	171 032.00	0.00
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.62500% 19-22.04.29	600 000.00	570 187.50	0.01
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.70000% 22-21.07.32	1 271 000.00	1 239 225.00	0.02
USD ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	6 780 000.00	5 945 212.50	0.10
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.95000% 20-10.09.50	2 500 000.00	1 867 250.00	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.75000% 17-10.04.27	285 000.00	282 417.90	0.01
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.00000% 17-11.09.27	200 000.00	193 812.00	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.62500% 20-01.04.30	250 000.00	254 765.00	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.95000% 20-10.09.50	200 000.00	149 380.00	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.87500% 22-16.03.29	2 207 000.00	2 100 092.92	0.04
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.50000% 23-02.05.33	2 140 000.00	2 139 336.60	0.04
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.75000% 24-05.04.34	800 000.00	812 248.00	0.01
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75000% 20-01.10.30	4 179 000.00	3 702 594.00	0.07
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	5 770 000.00	5 236 275.00	0.09
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	12 046 000.00	10 722 445.77	0.19
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	12 872 000.00	10 832 592.50	0.19
USD ANTOTAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	200 000.00	167 750.00	0.00
USD ANTOTAGASTA PLC-REG-S 5.62500% 22-13.05.32	1 551 000.00	1 552 551.00	0.03
USD ANTOTAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	4 823 000.00	5 015 920.00	0.09
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	43 302 333.00	22 473 910.83	0.40
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	68 249 194.00	28 536 694.23	0.50
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.28	9 575 129.00	4 422 512.70	0.08
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	2 106 750.00	1 221 915.00	0.02
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	7 120 000.00	3 148 375.00	0.06
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02.02.31	4 172 000.00	3 430 166.25	0.06
USD ATLANTICA TRANSMISSION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.43	3 165 000.00	3 042 397.39	0.05
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27.04.26	1 720 000.00	1 625 400.00	0.03
USD B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO-REG-S 4.12500% 21-20.09.31	2 490 000.00	2 216 099.99	0.04
USD BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 8.00000% 17-21.11.28	6 102 000.00	5 632 908.76	0.10
USD BAHAMAS, COMMONWEALTH OF THE-REG-S 8.95000% 20-15.10.32	947 000.00	935 458.43	0.02
USD BARRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	9 767 000.00	9 998 966.25	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 BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.50000% 24-12.02.36	2 392 000.00	2 472 730.00	0.04
USD BANCO BTG PACT/CAYMAN ISLANDS-REG-S 6.25000% 24-08.04.29	1 675 000.00	1 704 312.50	0.03
USD BANCO CONTINENTAL SAECA-REG-S 2.75000% 20-10.12.25	6 124 000.00	5 811 676.00	0.10
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S SUB 6.25000% 16-12.05.26	12 693 000.00	12 629 525.00	0.22
USD BANCO DE CHILE-REG-S 2.99000% 21-09.12.31	1 521 000.00	1 324 220.63	0.02
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.-REG-S 5.85000% 24-11.01.29	5 865 000.00	5 974 966.75	0.11
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	1 125 000.00	1 072 966.75	0.02
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 6.25000% 23-18.04.30	650 000.00	661 527.50	0.01
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 6.00000% 24-18.03.31	1 735 000.00	1 733 473.20	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850 000.00	837 250.00	0.01
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11.08.30	571 000.00	448 235.00	0.01
USD BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 2.70000% 20-10.01.25	350 000.00	344 610.00	0.01
USD BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 3.17700% 21-26.10.31	1 169 000.00	1 031 408.70	0.02
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 6.25000% 23-31.10.28	5 144 000.00	5 413 699.92	0.10
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.75000% 24-09.07.34	2 791 000.00	2 879 977.08	0.05
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 6.25000% 24-09.07.54	5 096 000.00	5 333 269.76	0.09
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	3 809 000.00	3 559 382.48	0.06
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	5 617 000.00	4 944 195.74	0.09
USD BAPCO ENERGIES BSCC-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	6 034 000.00	6 480 876.04	0.11
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S SUB 8.45000% 23-29.06.38	5 265 000.00	5 653 766.75	0.10
USD BECE SAB DE CV-REG-S 2.50000% 21-14.10.31	4 040 000.00	3 213 860.40	0.06
USD BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 7.96000% 24-13.02.38	10 103 000.00	9 421 047.50	0.17
USD BERMUDA GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 22-15.07.32	2 033 000.00	1 985 986.67	0.04
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	2 255 000.00	2 161 417.50	0.04
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20.08.30	7 546 000.00	6 425 890.63	0.11
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.75000% 18-15.02.29	4 950 000.00	4 637 239.00	0.09
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	615 000.00	610 805.70	0.01
USD BIVEST GROUP UK PLC/THE-REG-S 3.62500% 21-23.09.26	8 650 000.00	8 206 667.50	0.14
USD BIMBO BAKERIES USA INC-REG-S 6.05000% 23-15.01.29	6 260 000.00	6 520 181.25	0.11
USD BIMBO BAKERIES USA INC-REG-S 6.40000% 23-15.01.34	4 130 000.00	4 462 981.26	0.08
USD BIMBO BAKERIES USA INC-REG-S 5.37500% 24-09.01.36	2 273 000.00	2 278 682.50	0.04
USD BRASKEM IDESA SAPH-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	4 987 000.00	4 014 535.00	0.07
USD BRASKEM IDESA SAPH-REG-S 8.99000% 21-20.02.32	5 632 000.00	4 269 056.00	0.08
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	2 398 000.00	2 074 270.00	0.04
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 17-10.01.28	5 371 000.00	4 963 876.20	0.09
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	8 041 000.00	6 955 465.00	0.12
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.87500% 19-31.01.50	640 000.00	476 480.00	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.25000% 23-13.02.33	5 422 000.00	5 229 519.00	0.09
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 8.50000% 23-12.01.31	2 384 000.00	2 465 294.40	0.04
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	3 790 000.00	3 428 356.20	0.06
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 2.87500% 20-06.06.25	450 000.00	439 938.00	0.01
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 23-20.10.33	8 876 000.00	8 744 030.98	0.15
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.12500% 24-15.03.34	260 000.00	256 352.20	0.00
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	5 093 000.00	5 031 884.00	0.09
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	3 000 000.00	2 689 500.00	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	6 962 000.00	6 893 424.30	0.12
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.38	376 000.00	370 604.40	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	13 726 000.00	10 059 785.40	0.18
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.25000% 23-18.03.31	16 499 000.00	16 670 259.62	0.29
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	9 500 000.00	8 271 365.00	0.15
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	4 754 000.00	4 338 025.00	0.08
USD BRF SA-REG-S 5.75000% 20-21.09.50	890 000.00	694 645.00	0.01
USD BUFFALO ENERGY MEXICO HOLDINGS-REG-S 7.87500% 24-15.02.39	6 076 000.00	6 393 106.44	0.11
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	2 830 000.00	2 725 643.75	0.05
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.25000% 19-30.04.29	1 017 000.00	951 932.34	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	958 000.00	951 294.00	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	3 760 000.00	3 348 280.00	0.06
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	1 300 000.00	1 253 850.00	0.02
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.95000% 24-28.05.31	4 679 000.00	4 731 636.75	0.08
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	13 145 000.00	12 541 775.95	0.22
USD CENTRAL CHINA REAL-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 20-16.07.24	1 440 000.00	34 560.00	0.00
USD CENTRAL CHINA REAL-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 20-13.08.24	1 794 000.00	43 056.00	0.00
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	3 860 000.00	3 700 573.01	0.07
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	2 580 000.00	2 362 172.26	0.04
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 20-27.01.32	3 900 000.00	3 339 375.00	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.45000% 20-31.01.31	3 050 000.00	2 851 609.00	0.05
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 21-27.07.33	630 000.00	521 721.90	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.75000% 22-31.01.27	15 500 000.00	14 663 000.00	0.26
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	3 721 000.00	3 655 956.92	0.06
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.26	353 000.00	334 291.00	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	3 336 000.00	2 456 130.00		0.04
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22.01.61	6 762 000.00	4 273 584.00		0.08
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07.05.41	2 451 000.00	1 834 426.44		0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	4 110 000.00	2 603 684.99		0.05
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 22-31.01.34	8 931 000.00	7 920 725.28		0.14
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.00000% 22-31.01.52	1 990 000.00	1 575 841.20		0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.34000% 22-07.03.42	1 670 000.00	1 459 580.00		0.03
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.95000% 23-05.01.36	3 610 000.00	3 527 655.90		0.06
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	620 000.00	577 765.60		0.01
USD CHN OVERSEAS GRO OCE FIN N CYM-REG-S 2.45000% 21-09.02.26	400 000.00	369 500.00		0.01
USD CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	2 650 000.00	2 563 875.00		0.05
USD CBANCO SA INST DE BANCA MUTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	2 440 000.00	1 972 587.50		0.03
USD CBANCO/FLA ADMIN INDUST SIDERLDE-REG-S 4.96200% 19-18.07.29	1 716 000.00	1 630 371.60		0.03
USD CKARANG LISTRINDO TBK PR-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 000 000.00	974 375.00		0.02
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 2.50000% 20-08.05.30	1 600 000.00	1 421 452.58		0.03
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL-REG-S 2.50000% 21-15.04.31	700 000.00	601 132.00		0.01
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAJUTIU S-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	1 020 000.00	836 651.81		0.01
USD CLIFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	1 640 000.00	1 640 000.00		0.03
USD COCA-COLA FEMSA 1.85000% 20-01.09.32	423 000.00	338 531.13		0.01
USD COCA-COLA ICECEX AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	3 630 000.00	3 592 030.20		0.06
USD COCA-COLA ICECEX AS-REG-S 4.50000% 22-20.01.29	3 350 000.00	3 127 225.00		0.06
USD COBUN SA-REG-S 3.15000% 21-19.01.32	913 000.00	773 196.88		0.01
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22.04.32	15 990 000.00	12 504 180.00		0.22
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.12500% 21-22.02.42	10 075 000.00	6 720 025.00		0.12
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	4 953 000.00	4 222 680.15		0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	459 000.00	435 820.50		0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	4 092 000.00	3 778 962.00		0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	6 631 000.00	4 744 460.50		0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	8 311 000.00	6 818 907.50		0.12
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	26 266 000.00	21 078 465.00		0.37
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	6 724 000.00	4 091 554.00		0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 21-15.02.61	9 820 000.00	5 523 750.00		0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	16 886 000.00	17 130 847.00		0.30
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	5 754 000.00	6 001 422.00		0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.75000% 23-14.11.53	9 214 000.00	9 799 089.00		0.17
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	3 660 000.00	2 804 863.89		0.05
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.34800% 21-09.02.31	5 925 000.00	4 974 037.50		0.09
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.67700% 21-09.02.51	3 473 000.00	2 479 939.06		0.04
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.87500% 21-26.07.33	248 000.00	203 238.00		0.00
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.68800% 22-15.05.29	1 716 000.00	1 623 765.00		0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 6.28400% 22-15.02.52	701 000.00	611 841.56		0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16.04.34	2 510 000.00	2 372 734.37		0.04
USD CONSORCIO TRANSMANTARO SA-REG-S 5.20000% 22-11.04.38	5 854 000.00	5 526 541.88		0.10
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	1 545 000.00	1 526 985.30		0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28.09.27	3 030 000.00	2 770 935.00		0.05
USD CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE-REG-S 3.62500% 21-13.05.31	300 000.00	255 750.00		0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	5 084 000.00	4 078 321.24		0.07
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	200 000.00	156 750.00		0.00
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	790 000.00	549 790.63		0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	5 258 000.00	4 712 482.50		0.08
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	864 000.00	782 460.00		0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE-REG-S 5.12500% 23-02.02.33	6 863 000.00	6 612 071.58		0.12
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.95000% 23-08.01.34	3 611 000.00	3 666 293.44		0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.30000% 23-08.09.53	3 330 000.00	3 350 812.50		0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	2 547 000.00	2 664 798.75		0.05
USD COSAN LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 24-27.06.31	2 905 000.00	2 954 385.00		0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	3 850 000.00	3 495 068.50		0.06
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	6 871 000.00	7 120 037.35		0.13
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	8 180 000.00	8 619 675.00		0.15
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	8 626 000.00	8 738 138.00		0.15
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 23-03.04.34	28 244 000.00	29 215 028.72		0.51
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DETAILED* 3.30000% 21-12.01.31	1 469 000.00	119 356.25		0.00
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 860 000.00	2 782 551.20		0.05
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	300 000.00	288 960.00		0.01
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	3 623 000.00	2 868 329.10		0.05
USD CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	7 984 000.00	7 125 720.00		0.13
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10.10.25	1 900 000.00	1 755 334.00		0.03
USD DNO ASA 9.25000% 24-04.06.29	890 000.00	897 618.75		0.01
USD DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	12 898 000.00	11 813 794.12		0.21
USD DOMINICAN REPUBLIC-144A 6.60000% 24-01.06.36	2 000 000.00	2 058 000.00		0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4 121 000.00	4 157 058.75	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	12 476 000.00	12 635 817.56	0.22
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25.01.27	11 095 000.00	11 122 737.50	0.20
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	150 000.00	145 407.00	0.00
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	8 006 000.00	8 033 540.64	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05.06.49	222 000.00	211 788.00	0.00
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	22 422 000.00	20 831 363.32	0.37
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	16 863 000.00	14 660 354.94	0.26
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	4 367 000.00	3 796 582.46	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.05000% 23-03.02.31	16 185 000.00	16 984 215.30	0.30
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.60000% 24-01.06.36	3 967 000.00	4 082 043.00	0.07
USD EASY TACTIC LTD.(PIK) STEP-DOWN 22-11.07.28	658 993.00	19 769.79	0.00
USD ECOPETROL SA 4.62500% 21-02.11.31	10 933 000.00	9 049 244.10	0.16
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	4 838 000.00	3 493 036.00	0.06
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	2 560 000.00	2 489 600.00	0.04
USD ECOPETROL SA 7.37500% 13-18.09.43	2 275 000.00	2 014 080.25	0.04
USD ECOPETROL SA 8.37500% 24-19.01.36	3 564 000.00	3 546 180.00	0.06
USD ECOPETROL SA 8.62500% 23-19.01.29	9 860 000.00	10 249 260.00	0.18
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	7 825 000.00	8 144 886.00	0.14
USD ECUADOR GOV'T INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	59 393 854.00	31 460 330.53	0.55
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	11 306 669.00	7 654 614.92	0.13
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	25 642 027.00	12 396 381.53	0.22
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90300% 18-21.02.48	11 477 000.00	8 259 853.43	0.15
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	4 838 000.00	4 466 078.75	0.08
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	9 644 000.00	8 076 850.00	0.14
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	8 831 000.00	6 821 947.50	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-08.10.25	1 865 000.00	1 811 964.06	0.03
USD EL SUKUK CO LTD-REG-S 5.43100% 24-28.05.29	720 000.00	729 900.00	0.01
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	4 700 000.00	3 294 700.00	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	3 059 000.00	2 790 389.21	0.05
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	6 193 000.00	5 649 192.67	0.10
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12460% 19-20.01.50	9 529 000.00	6 279 611.00	0.11
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	11 514 000.00	9 311 947.50	0.16
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 24-17.04.30	2 980 000.00	83 440.00	0.00
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 24-17.04.30	994 000.00	903 923.72	0.02
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	2 030 000.00	1 641 762.50	0.03
USD ELECTRICIDAD FEME DE MEXICO-REG-S 4.90000% 21-20.11.26	9 092 000.00	8 610 124.00	0.15
USD EMBAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.00000% 23-28.07.30	323 000.00	340 058.44	0.01
USD EMPRESA DE L FERROCARRIL DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 494 000.00	907 138.13	0.02
USD EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL-REG-S 3.83000% 21-14.09.61	410 000.00	273 803.13	0.00
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 690 000.00	2 740 978.13	0.05
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.85000% 20-07.05.30	580 000.00	530 821.80	0.01
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	1 490 000.00	1 235 537.80	0.02
USD EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICID-REG-S 5.62500% 21-08.11.28	2 463 000.00	2 294 438.44	0.04
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.75000% 14-01.08.26	7 101 000.00	6 978 951.56	0.12
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 3.05000% 21-14.09.32	1 782 000.00	1 446 110.82	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.375000% 16-05.08.26	2 317 000.00	2 272 119.71	0.04
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	358 000.00	271 410.54	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	7 730 000.00	7 621 316.20	0.13
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	2 236 000.00	1 948 808.16	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	1 302 000.00	1 321 530.00	0.02
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	1 780 000.00	1 551 786.20	0.03
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.27500% 20-15.02.31	200 000.00	166 240.00	0.00
USD ENDEAVOUR MINING PLC-REG-S 5.00000% 21-14.10.26	3 024 000.00	2 880 360.00	0.05
USD ENEL AMERICAS SA 4.00000% 18-25.10.26	2 770 000.00	2 687 758.70	0.05
USD ENERGIAN PLC-REG-S 6.50000% 21-30.04.27	2 850 000.00	2 794 425.00	0.05
USD ENERGO-PRO AS-REG-S 8.50000% 22-04.02.27	200 000.00	200 750.00	0.00
USD ENERGO-PRO AS-REG-S 11.00000% 23-02.11.28	430 000.00	460 100.00	0.01
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	4 675 000.00	4 562 519.50	0.08
USD ENFRAGEN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.37500% 20-30.12.30	11 234 000.00	9 387 411.25	0.17
USD ENGE ENERGIA CHILE SA-REG-S 3.40000% 20-28.01.30	767 000.00	678 315.62	0.01
USD ENGE ENERGIA CHILE SA-REG-S 6.37500% 24-17.04.34	600 000.00	612 750.00	0.01
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	4 838 000.00	4 654 107.62	0.08
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 4.62500% 22-17.05.27	500 000.00	494 531.25	0.01
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	1 985 000.00	1 763 548.44	0.03
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	2 580 000.00	2 580 000.00	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	244 000.00	250 663.64	0.00
USD FALABELLA SA-REG-S 3.37500% 21-15.01.32	1 017 000.00	844 211.70	0.02
USD FALABELLA SA-REG-S 3.37500% 17-30.10.27	2 800 000.00	2 636 375.00	0.05
USD FANTASIA HOLDING GRP-REG-S* (DEFAULTED)* 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	10 875.00	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD FANTASIA HOLDINGS GRP-REG-S*DEFAULTED* 11.87500% 20-01.06.23	3 955 000.00	49 437.50		0.00
USD FBN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	820 000.00	818 975.00		0.01
USD FENDI POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	4 005 000.00	2 410 837.08		0.04
USD FONDO MMIVENDA SA-REG-S 4.62500% 22-12.04.27	2 110 000.00	2 062 525.00		0.04
USD FORD OTOMOTIV SANAYI AS-REG-S 7.12500% 24-25.04.29	1 903 000.00	1 938 681.25		0.03
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 20-19.10.25	2 295 000.00	2 218 978.12		0.04
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	4 705 000.00	4 254 496.25		0.07
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	600 000.00	558 378.00		0.01
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	2 107 000.00	1 623 717.41		0.03
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	3 919 000.00	3 903 990.23		0.07
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 8.87500% 24-12.02.31	7 105 000.00	6 929 151.25		0.12
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.80000% 20-22.01.25	350 000.00	875.00		0.00
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	7 927 000.00	5 818 913.43		0.10
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 21-24.11.31	2 770 000.00	2 029 025.00		0.04
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.25000% 22-13.10.32	2 591 000.00	2 613 671.25		0.05
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.32	270 000.00	270 337.50		0.00
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.75000% 23-14.02.30	1 832 000.00	1 805 665.00		0.03
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	890 000.00	781 531.25		0.01
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 1.75000% 20-30.09.27	2 910 000.00	1 538 168.53		0.03
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.18000% 21-31.03.34	6 480 000.00	4 535 889.84		0.08
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.94000% 21-30.09.40	4 825 000.00	3 573 573.88		0.06
USD GCC SAB DE CV-REG-S 3.61400% 22-20.04.32	6 772 000.00	5 806 990.00		0.10
USD GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	7 568 000.00	6 700 638.74		0.12
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	3 501 000.00	3 282 187.50		0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	13 589 000.00	6 794 500.00		0.12
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62700% 18-16.06.49	1 595 000.00	797 500.00		0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	4 131 000.00	2 066 780.61		0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	11 235 000.00	5 733 332.85		0.10
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	1 378 000.00	686 480.64		0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	7 504 000.00	3 780 140.00		0.07
USD GLOBO COMUNICACAO E PARTICIPACOES-REG-S 5.50000% 22-14.01.32	400 000.00	357 000.00		0.01
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	630 000.00	593 381.25		0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 14-31.07.29	5 778 000.00	3 659 121.88		0.06
USD GOLD FIELDS ORD GEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	3 809 000.00	3 916 128.13		0.07
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.10270% 24-23.08.42	3 615 000.00	3 610 481.25		0.06
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	5 127 000.00	5 105 774.22		0.09
USD GRUPO AVIAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	3 724 000.00	3 166 563.76		0.06
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	490 000.00	384 956.25		0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 4.70000% 17-10.11.47	200 000.00	174 875.00		0.00
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	7 458 000.00	5 718 562.32		0.10
USD GUATEMALA GOVERNMENT BOND-REG-S 4.85000% 21-07.10.41	1 134 000.00	902 593.12		0.02
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-144A 7.05000% 23-04.10.32	1 400 000.00	1 484 437.50		0.03
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	4 290 000.00	4 174 706.25		0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	4 040 000.00	3 880 016.00		0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	11 870 000.00	11 343 268.75		0.20
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	8 725 000.00	8 010 640.62		0.14
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	12 464 000.00	12 058 920.00		0.21
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	6 626 000.00	5 491 297.50		0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-10.08.29	6 920 000.00	6 732 928.13		0.12
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.60000% 23-13.06.36	17 323 000.00	17 588 258.43		0.31
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 7.05000% 23-04.10.32	13 220 000.00	14 017 331.25		0.25
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 24-06.02.37	1 080 000.00	1 082 840.40		0.02
USD GUSAP BLP-REG-S 7.25000% 14-16.04.44	220 000.00	243 718.75		0.00
USD HANA BANK-REG-S 3.25000% 22-30.03.27	6 346 000.00	6 114 624.84		0.11
USD HKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	385 000.00	375 174.80		0.01
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	300 000.00	261 624.00		0.00
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	1 024 000.00	983 680.00		0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	1 667 000.00	1 439 871.25		0.03
USD HTA GROUP LTD MAURITIUS-REG-S 7.50000% 24-04.06.29	3 745 000.00	3 759 043.75		0.07
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	300 000.00	288 000.00		0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	3 554 000.00	4 081 546.87		0.07
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-18.06.29	10 823 000.00	10 782 413.75		0.19
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	18 475 000.00	18 324 890.62		0.32
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	21 512 000.00	17 350 772.50		0.31
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	7 352 000.00	4 674 107.52		0.08
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	13 815 000.00	14 186 278.12		0.25
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	13 360 000.00	13 886 250.00		0.25
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	3 465 000.00	3 746 531.25		0.07
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 24-26.03.36	21 515 000.00	21 098 146.87		0.37

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCUAL DL-REG-S 8.55000% 23-18.09.33	8 429 000.00	9 193 510.30	0.16
USD HYUNDAI ASSAN OTOMOTIV SANAYI VE-REG-S 1.62500% 21-12.07.26	2 310 000.00	2 159 850.00	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	454 000.00	433 150.29	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	3 210 000.00	3 104 520.43	0.05
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 1.65000% 21-17.09.26	1 210 000.00	1 128 607.51	0.02
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 5.68000% 23-26.06.28	474 000.00	485 311.80	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 5.12500% 24-05.02.27	300 000.00	300 562.50	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 5.12500% 24-05.02.29	400 000.00	403 000.00	0.01
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	420 000.00	394 401.00	0.01
USD IHS NETHERLANDS HOLD CO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	4 064 000.00	3 917 625.00	0.07
USD INDIA GREEN POWER HOLDING S-REG-S 4.00000% 21-22.02.27	3 979 000.00	3 490 784.66	0.06
USD INDIKA ENERGY TBK PT-REG-S 8.75000% 24-07.05.29	1 660 000.00	1 682 825.00	0.03
USD INFOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 4.74500% 21-09.06.51	760 000.00	627 478.80	0.01
USD INFOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	1 284 000.00	1 133 130.00	0.02
USD INFOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.54100% 21-27.04.32	1 652 000.00	1 442 361.20	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	420 000.00	438 506.25	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	223 000.00	221 257.81	0.00
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 133 000.00	1 125 760.13	0.02
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 5.80000% 20-15.05.50	1 480 000.00	1 388 887.50	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 18-11.02.29	2 800 000.00	2 789 500.00	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	5 450 000.00	4 257 812.50	0.08
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 2.85000% 20-14.02.30	4 840 000.00	4 365 075.00	0.08
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.55000% 23-11.01.28	490 000.00	484 640.63	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	4 065 000.00	4 029 431.25	0.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 309 000.00	1 618 251.25	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	240 000.00	239 400.00	0.00
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08.01.47	232 000.00	229 752.50	0.00
USD INDUSTRIAS PENILES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	200 000.00	154 562.50	0.00
USD INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA NOVA-REG-S 4.75000% 20-15.01.51	440 000.00	323 950.00	0.01
USD INRETAIL SHOPPING MALLS-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	535 000.00	529 061.50	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	940 000.00	834 250.00	0.01
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 270 000.00	1 277 213.60	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	3 874 000.00	3 927 079.85	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 23-23.06.33	4 980 000.00	5 104 500.00	0.09
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 24-26.02.34	1 270 000.00	1 303 020.00	0.02
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	2 289 000.00	2 196 020.82	0.04
USD IPOTEXA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	3 460 000.00	3 261 597.60	0.06
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 059 000.00	1 049 733.75	0.02
USD ISRAEL, STATE OF 5.50000% 24-12.03.34	2 658 000.00	2 595 703.13	0.05
USD ISRAEL, STATE OF 5.75000% 24-12.03.54	2 958 000.00	2 739 847.50	0.05
USD ISTANBUL MUNICIPALITY OF-REG-S 6.37500% 20-09.12.25	2 400 000.00	2 363 760.00	0.04
USD ISTANBUL MUNICIPALITY OF-REG-S 10.50000% 23-06.12.28	1 921 000.00	2 069 877.50	0.04
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	1 137 000.00	538 123.74	0.01
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 24-30.01.33	2 754 000.00	2 675 166.75	0.05
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 24-30.01.37	16 094 000.00	15 570 945.00	0.27
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	4 226 000.00	4 999 907.38	0.09
USD JBS USA HOLDING LUX SARL/JBS USA-REG-S 6.75000% 23-15.03.34	107 000.00	114 505.62	0.00
USD JD.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	550 000.00	435 703.13	0.01
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL B-144A 5.85000% 20-07.07.30	800 000.00	732 000.00	0.01
USD JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL B-REG-S 7.75000% 22-15.01.28	7 955 000.00	7 997 260.94	0.14
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 6.12500% 15-29.01.26	8 775 000.00	8 610 468.75	0.15
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S STEP-UP 16-31.01.27	6 005 000.00	5 764 800.00	0.10
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	7 341 000.00	6 717 015.00	0.12
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 4.95000% 20-07.07.25	7 008 000.00	6 872 220.00	0.12
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.50000% 23-13.01.29	11 549 000.00	11 445 059.00	0.20
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	5 307 000.00	3 627 467.18	0.06
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	3 047 000.00	2 898 458.75	0.05
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	2 034 000.00	1 852 846.87	0.03
USD KABA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	48 756.25	0.00
USD KABA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-18.04.25	400 000.00	14 500.00	0.00
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.12500% 17-18.08.27	3 985 000.00	3 807 667.50	0.07
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.87500% 16-24.05.26	1 665 000.00	1 637 943.75	0.03
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	3 520 000.00	3 428 691.20	0.06
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	11 562 000.00	10 093 972.86	0.18
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	6 408 000.00	6 041 526.48	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	19 632 000.00	19 151 016.00	0.34
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC-REG-S 3.50000% 20-14.04.33	12 700 000.00	10 490 200.00	0.18
USD KENYA, REPUBLIC OF REG-S 9.75000% 24-18.02.31	1 444 000.00	1 369 995.00	0.02
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	589 000.00	533 413.13	0.01
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	3 250 000.00	2 504 531.25	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	3 670 000.00	3 176 862.10		0.06
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.30000% 21-23.01.34	3 643 000.00	2 719 727.18		0.05
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 100 000.00	1 119 030.00		0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	899 480.40		0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	8 523 000.00	8 434 358.52		0.15
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	2 185 000.00	2 098 282.82		0.04
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.75000% 21-01.05.27	1 790 000.00	1 753 645.10		0.03
USD KRAKATAU POSCO PS-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	2 272 000.00	2 317 848.96		0.04
USD KRAKATAU POSCO PS-REG-S 6.37500% 24-11.06.27	2 545 000.00	2 584 523.85		0.05
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 5.25000% 24-04.06.34	5 111 000.00	5 184 470.63		0.09
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 5.25000% 24-04.06.30	5 111 000.00	5 192 456.57		0.09
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.90000% 19-08.08.29	1 335 000.00	1 234 070.79		0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 15-26.02.30	6 234 000.00	405 210.00		0.01
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	2 415 000.00	2 188 593.75		0.04
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.83100% 22-27.01.28	300 000.00	306 750.00		0.01
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.50000% 20-30.06.27	600 000.00	562 620.00		0.01
USD LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	475 000.00	401 078.13		0.01
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	441 000.00	451 335.94		0.01
USD LIMAK CEMENT SANAYIYE-REG-S 9.75000% 24-25.07.29	1 300 000.00	1 287 000.00		0.02
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	7 830 000.00	6 147 232.68		0.11
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27	4 168 000.00	4 198 548.87		0.07
USD MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD-REG-S 9.87500% 21-08.04.26	200 000.00	175 468.00		0.00
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	2 500 000.00	2 161 100.69		0.04
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	417 000.00	431 073.75		0.01
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.87500% 23-01.05.34	641 000.00	681 062.50		0.01
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	3 244 000.00	3 206 694.00		0.06
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.28	1 687 000.00	1 701 781.25		0.03
USD MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD-REG-S 6.37500% 11-12.05.41	200 000.00	222 250.00		0.00
USD METUAN-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 700 000.00	3 276 812.50		0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	3 050 000.00	2 999 567.03		0.05
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	3 179 000.00	3 032 909.70		0.05
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	700 000.00	629 470.66		0.01
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	6 292 000.00	5 895 805.34		0.10
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	2 994 000.00	2 978 951.56		0.05
USD MERCADOLIBRE INC 3.12500% 21-14.01.31	200 000.00	172 812.00		0.00
USD MERISIN ULUSLARARASI IMAN ISIT AS-REG-S 8.25000% 23-15.11.28	11 567 000.00	11 863 404.37		0.21
USD METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	910 000.00	732 550.00		0.01
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-23.01.48	200 000.00	158 187.50		0.00
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 18-31.10.26	3 770 000.00	3 846 306.30		0.06
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	4 960 000.00	2 952 186.30		0.05
USD MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.85900% 20-24.05.31	15 934 000.00	13 404 477.50		0.24
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	738 000.00	728 037.00		0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.110	5 324 000.00	4 466 836.00		0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	1 470 000.00	1 126 846.87		0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.60000% 17-10.02.48	210 000.00	164 259.37		0.00
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	3 425 000.00	2 805 289.07		0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	5 796 000.00	3 851 480.00		0.06
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	5 080 000.00	4 226 560.00		0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	4 324 000.00	3 217 326.25		0.06
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.87500% 22-19.05.33	5 153 000.00	4 850 261.25		0.09
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.40000% 23-09.02.28	330 000.00	332 990.63		0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35	16 732 000.00	17 208 862.00		0.30
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.33800% 23-04.05.53	10 317 000.00	9 899 161.50		0.17
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.00000% 24-07.05.36	10 555 000.00	10 518 057.50		0.19
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.40000% 24-07.05.54	10 860 000.00	10 517 910.00		0.19
USD MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK-REG-S 6.50000% 23-29.06.28	4 907 000.00	5 014 340.63		0.09
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	200 000.00	197 762.38		0.00
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	2 410 000.00	2 383 310.46		0.04
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	4 940 000.00	4 714 414.90		0.08
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.12500% 24-26.06.31	600 000.00	607 933.49		0.01
USD MHP LUX SA-REG-S 6.25000% 19-19.09.29	1 080 000.00	772 200.00		0.01
USD MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.28	4 996 000.00	4 271 580.00		0.08
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 8.25000% 19-25.03.29	953 000.00	837 544.05		0.01
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	3 959 000.00	3 457 988.55		0.06
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 7.37500% 24-02.04.32	2 835 000.00	2 833 015.50		0.05
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	8 002 000.00	5 035 077.80		0.09
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 8.87500% 23-13.09.33	3 746 000.00	3 942 252.94		0.07
USD MINISUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	2 757 000.00	2 457 589.80		0.04
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-(PRC) STEP-DOWN 22-30.12.28	329 811.00	1 649.05		0.00
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S-(PRC) STEP-DOWN 22-30.12.25	247 357.00	1 236.78		0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE-REG-S (PK) STEP DOWN/UP 21-30.04.27	85 625.00	16 268.75		0.00
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.125000% 19-07.05.29	5 000 000.00	4 042 477.34		0.07
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 8.650000% 23-19.01.28	16 944 000.00	17 764 725.01		0.31
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 7.875000% 23-05.06.29	210 000.00	217 110.60		0.00
USD MONGOLIAN MINING CORP-SUB STEP-UP 17-PRP	440 000.00	445 698.00		0.01
USD MONGOLIAN MINING CORP-ENERGY RES-REG-S 12.500000% 23-13.09.26	1 094 000.00	1 170 033.00		0.02
USD MONTENEGRO, REPUBLIC OF-REG-S 7.250000% 24-12.03.31	3 552 000.00	3 614 160.00		0.06
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.000000% 20-15.12.50	9 015 000.00	6 287 962.50		0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.375000% 20-15.12.27	2 189 000.00	1 990 095.00		0.04
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.000000% 20-15.12.22	7 466 000.00	6 126 786.26		0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 5.950000% 23-08.03.28	3 052 000.00	3 094 727.99		0.05
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 6.500000% 23-08.09.33	2 482 000.00	2 585 933.75		0.05
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 7.850000% 24-11.04.29	2 453 000.00	2 288 649.00		0.04
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.500000% 16-13.10.26	9 565 000.00	9 576 956.24		0.17
USD NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.250000% 15-29.10.25	1 800 000.00	1 774 125.00		0.03
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.850000% 20-21.10.25	1 620 000.00	1 565 584.20		0.03
USD NATIONAL CENTRAL COLDING CO-REG-S 2.500000% 20-21.10.27	7 090 000.00	6 460 762.50		0.11
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.000000% 19-14.05.26	400 000.00	400 400.00		0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.625000% 21-28.06.31	600 000.00	475 500.00		0.01
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.500000% 20-18.01.28	2 431 000.00	2 465 945.62		0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.750000% 24-09.04.34	2 222 000.00	2 253 441.30		0.04
USD NG PET R&P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.500000% 21-02.08.28	7 110 000.00	6 305 716.80		0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.875000% 17-16.02.32	5 337 000.00	4 629 847.50		0.08
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.143000% 18-23.02.30	14 158 000.00	12 392 674.38		0.22
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.696000% 18-23.02.38	3 722 000.00	2 896 181.25		0.05
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.747000% 18-21.01.31	660 000.00	613 800.00		0.01
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.248000% 18-21.01.49	4 449 000.00	3 865 068.75		0.07
USD NOGAHOLDING SUKUK LTD-REG-S 6.625000% 23-25.05.33	1 340 000.00	1 399 043.75		0.02
USD NPK UKRENERGO-REG-S STEP-DOWN 21-09.11.28	2 398 000.00	1 275 870.00		0.02
USD OCP SA-REG-S 3.750000% 21-23.06.31	4 296 000.00	3 760 342.49		0.07
USD OCP SA-REG-S 4.500000% 15-22.10.25	1 580 000.00	1 553 337.50		0.03
USD OCP SA-REG-S 5.125000% 21-23.06.51	13 811 000.00	10 446 442.50		0.18
USD OCP SA-REG-S 6.750000% 24-02.05.34	6 080 000.00	6 323 200.00		0.11
USD OCP SA-REG-S 6.875000% 14-25.04.44	3 467 000.00	3 389 096.51		0.06
USD OCP SA-REG-S 7.500000% 24-02.05.54	10 377 000.00	10 701 281.25		0.19
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.000000% 20-14.07.27	6 084 000.00	5 667 626.25		0.10
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.000000% 21-25.01.51	10 390 000.00	11 156 262.50		0.20
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.750000% 16-15.06.26	3 930 000.00	3 878 418.75		0.07
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.375000% 17-06.03.27	30 329 000.00	30 329 519.06		0.53
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.500000% 17-06.03.47	11 940 000.00	12 122 831.25		0.21
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.625000% 18-17.01.28	4 450 000.00	4 481 984.38		0.08
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.750000% 18-17.01.48	31 167 000.00	32 413 680.00		0.57
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.250000% 21-25.01.31	9 753 000.00	10 170 550.32		0.18
USD ORAZUL ENERGY PERU SA-REG-S 5.625000% 17-28.04.27	2 262 000.00	2 161 476.72		0.04
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 5.875000% 14-17.09.44	2 050 000.00	1 855 250.00		0.03
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 5.500000% 17-15.01.48	1 080 000.00	922 730.40		0.02
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.800000% 21-03.02.31	2 913 000.00	2 897 269.80		0.05
USD OTEL SUKUK LTD-REG-S 5.375000% 24-24.01.31	1 353 000.00	1 333 550.62		0.02
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.500000% 21-04.06.31	1 340 000.00	1 005 415.40		0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.875000% 06-31.03.36	450 000.00	331 924.50		0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.250000% 15-30.09.25	1 567 000.00	1 512 327.37		0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.875000% 17-05.12.27	5 308 000.00	4 551 610.00		0.08
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 9.125000% 19-15.04.29	1 490 000.00	1 511 858.30		0.03
USD PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINA-REG-S 8.500000% 24-30.04.32	1 200 000.00	1 248 756.00		0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.160000% 19-23.01.30	1 070 000.00	920 874.10		0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.870000% 19-23.07.60	12 849 000.00	7 584 893.19		0.13
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.500000% 20-01.04.56	1 870 000.00	1 251 142.20		0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 2.252000% 20-29.09.32	7 875 000.00	5 819 625.00		0.10
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.500000% 22-19.01.63	7 730 000.00	5 068 019.90		0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.400000% 22-14.02.35	8 662 000.00	8 437 307.72		0.15
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.853000% 23-28.03.54	650 000.00	615 875.00		0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.875000% 23-31.01.36	5 014 000.00	5 006 479.00		0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.500000% 24-01.03.31	4 965 000.00	5 250 487.50		0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.000000% 24-01.03.38	1 505 000.00	1 626 814.70		0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.875000% 24-01.03.57	1 944 000.00	2 071 234.80		0.04
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.375000% 18-04.10.28	1 304 000.00	1 268 544.24		0.02
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.100000% 14-11.08.44	2 294 000.00	2 258 156.25		0.04
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.600000% 18-13.03.48	2 300 000.00	2 095 300.00		0.04
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.400000% 19-30.03.50	10 749 000.00	9 582 733.50		0.17
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.950000% 20-28.04.31	6 370 000.00	6 216 721.88		0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.73900% 21-29.01.33	11 069 000.00	9 131 925.00		0.16
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 3.84900% 22-28.06.33	3 740 000.00	3 313 406.25		0.06
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.85000% 23-21.08.33	3 145 000.00	3 189 218.70		0.06
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 24-09.02.36	836 000.00	857 159.16		0.02
USD PERIAMA HOLDINGS LLC-DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	1 000 000.00	994 375.00		0.02
USD PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY PF-REG-S 5.15000% 23-27.04.28	560 000.00	558 775.00		0.01
USD PERTAMINA PERSERO PF-REG-S 2.30000% 21-09.02.31	3 875 000.00	3 258 642.50		0.06
USD PERTAMINA PF-REG-S 1.40000% 21-09.02.26	1 550 000.00	1 463 295.88		0.03
USD PERTAMINA PF-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	1 275 000.00	1 245 114.00		0.02
USD PERTAMINA PF-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	1 391 000.00	1 497 063.75		0.03
USD PERTAMINA PF-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	2 272 000.00	2 297 560.00		0.04
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	2 360 000.00	2 072 386.80		0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 3.23000% 20-28.07.2121	7 538 000.00	4 341 416.88		0.08
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	1 361 000.00	1 036 486.56		0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51	3 800 000.00	2 765 687.51		0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	18 454 000.00	15 311 053.13		0.27
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.32500% 15-28.05.25	200 000.00	198 750.00		0.00
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.55000% 16-29.03.26	5 140 000.00	5 103 056.26		0.09
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	5 290 000.00	5 205 690.63		0.09
USD PERUSAHAAN SBSN INDONESIA IB-REG-S 4.70000% 22-06.06.32	1 775 000.00	1 735 617.20		0.03
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.86200% 20-01.12.32	5 414 000.00	4 199 233.76		0.07
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	1 502 000.00	860 646.00		0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.87500% 09-20.01.40	300 000.00	299 718.75		0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.2115	1 326 000.00	1 207 074.38		0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.50000% 21-10.06.51	1 706 000.00	1 394 121.88		0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.50000% 23-03.07.33	1 700 000.00	1 732 045.00		0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 11-17.02.22	560 000.00	77 000.00		0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 16-27.10.20	22 675 000.00	10 203 750.00		0.18
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.37500% 07-12.04.27	21 549 500.00	2 413 544.00		0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	370 000.00	40 700.00		0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	3 158 000.00	2 368 500.00		0.04
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	9 546 000.00	6 112 399.26		0.11
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-18.02.32	5 000 000.00	4 263 000.00		0.08
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	470 000.00	310 618.30		0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	4 524 000.00	4 347 564.00		0.08
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	8 890 000.00	8 062 785.50		0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.48	8 245 000.00	5 390 188.75		0.09
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23.01.29	4 330 000.00	3 948 743.50		0.07
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	2 312 000.00	2 233 392.00		0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	2 000 000.00	1 789 800.00		0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	27 048 000.00	19 899 094.50		0.35
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	12 575 000.00	10 360 542.50		0.18
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	10 809 000.00	7 262 567.10		0.13
USD PETROBRAS LUXEMBOURG HLDG-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	1 000 000.00	988 437.50		0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	565 000.00	689 123.43		0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.65000% 20-10.12.45	1 600 000.00	1 064 176.00		0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.20000% 21-06.07.46	250 000.00	179 921.88		0.00
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55600% 22-29.09.32	1 700 000.00	1 540 625.00		0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60900% 22-13.04.33	3 950 000.00	4 117 875.00		0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.95000% 22-13.10.47	7 170 000.00	7 708 536.70		0.14
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	2 426 000.00	2 473 761.89		0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	10 300 000.00	10 258 156.25		0.18
USD PLDT INC-REG-S 2.50000% 20-23.01.31	200 000.00	170 126.00		0.00
USD PLDT INC-REG-S 3.45000% 20-23.06.50	200 000.00	139 312.00		0.00
USD PLUSPETROL CAMISEA SA / PLUSPE-REG-S 6.24000% 24-03.07.36	7 092 000.00	7 224 975.00		0.13
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.62500% 24-18.03.29	9 760 000.00	9 737 873.11		0.17
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.12500% 24-18.09.34	9 493 000.00	9 509 043.17		0.17
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 24-18.03.54	14 368 000.00	14 110 525.44		0.25
USD POSCO-REG-S 5.62500% 23-17.01.26	840 000.00	845 512.50		0.01
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	560 000.00	572 667.20		0.01
USD POSCO-REG-S 5.87500% 23-17.01.33	210 000.00	219 515.63		0.00
USD PROMGAS SA ESPIGASES DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-18.10.29	1 630 000.00	1 483 809.38		0.03
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	200 000.00	178 750.00		0.00
USD PROSUS NV-REG-S 3.83200% 20-08.02.51	2 891 000.00	1 898 122.19		0.03
USD PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	4 010 000.00	3 764 387.50		0.07
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	11 034 000.00	9 861 637.50		0.17
USD PROSUS NV-REG-S 4.02700% 20-03.08.50	640 000.00	436 000.00		0.01
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	6 890 000.00	6 106 262.50		0.11
USD PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	2 038 000.00	1 594 735.00		0.03
USD PRUMD PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	7 520 000.00	5 595 906.08		0.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD PUMA INTERNATIONAL FINANCING SA-REG-S 7.75000% 24-25.04.29	400 000.00	405 164.00		0.01
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	1 392 000.00	1 374 165.00		0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	13 837 000.00	13 123 529.68		0.23
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	15 010 000.00	13 326 028.10		0.23
USD QATARENERGY-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	7 190 000.00	6 679 941.40		0.12
USD QATARENERGY-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	3 047 000.00	2 171 932.07		0.04
USD QATARENERGY-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	2 195 000.00	1 663 392.95		0.03
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 7.25000% 24-21.05.29	3 270 000.00	3 290 437.49		0.06
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 6.45000% 24-05.03.34	3 993 000.00	4 115 784.75		0.07
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 6.95000% 24-05.03.34	2 382 000.00	2 452 368.10		0.04
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	900 000.00	893 754.00		0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	2 823 000.00	2 556 593.49		0.05
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.70000% 20-16.04.23	480 000.00	2 400.00		0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	6 531 000.00	5 619 598.95		0.10
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.75000% 22-12.01.62	250 000.00	178 125.00		0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 773 000.00	1 287 641.25		0.02
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	1 271 000.00	1 165 354.48		0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.90000% 21-19.10.31	2 450 000.00	2 009 765.63		0.04
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	14 208 000.00	12 053 783.04		0.21
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 22-27.02.27	4 468 000.00	4 195 452.00		0.07
USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.02.32	844 000.00	729 268.75		0.01
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	3 796 000.00	2 669 062.50		0.05
USD ROMANIA-REG-S 5.87500% 24-30.01.29	538 000.00	543 043.75		0.01
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	8 532 000.00	8 670 645.00		0.15
USD ROMANIA-REG-S 6.62500% 23-17.02.28	4 336 000.00	4 479 630.00		0.08
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	1 764 000.00	1 688 582.50		0.03
USD ROMANIA-REG-S 7.62500% 23-17.01.53	5 336 000.00	5 901 282.50		0.10
USD ROMANIAN GOVT INT BND-REG-S 5.25000% 22-25.11.27	1 010 000.00	1 001 162.50		0.02
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 5.25000% 20-10.01.28	1 375 000.00	1 331 206.25		0.02
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.20000% 21-18.01.32	2 871 000.00	2 282 870.32		0.04
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	9 200 000.00	6 710 848.00		0.12
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	695 000.00	603 781.25		0.01
USD SAGICOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-13.05.28	2 457 000.00	2 357 491.50		0.04
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	12 335 000.00	12 157 055.29		0.21
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 21-08.01.26	930 000.00	902 552.63		0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	2 662 000.00	2 467 839.04		0.04
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.27	3 050 000.00	2 800 271.49		0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	3 175 000.00	3 083 718.75		0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	5 421 000.00	5 166 213.00		0.09
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	5 545 000.00	4 768 700.00		0.08
USD SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 23-03.05.29	2 305 000.00	2 374 150.00		0.04
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	12 320 000.00	11 765 600.00		0.21
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	1 570 000.00	1 336 462.50		0.02
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	2 730 000.00	1 845 309.38		0.03
USD SAUDI ELECTRIC SUKUK PROGRAM CO-REG-S 5.68400% 23-11.04.53	3 149 000.00	3 045 712.80		0.05
USD SAUDI ELECTRICITY SUKUK PROGRAMME-REG-S 5.19400% 24-13.02.34	1 431 000.00	1 444 862.81		0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.50000% 22-25.10.32	2 460 000.00	2 543 025.00		0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.75000% 24-16.01.30	9 200 000.00	9 136 750.00		0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 24-16.01.34	2 738 000.00	2 724 310.00		0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.75000% 24-16.01.54	11 645 000.00	11 397 543.75		0.20
USD SENEGAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	1 171 000.00	841 656.25		0.01
USD SENEGAL REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 24-10.06.31	2 000 000.00	1 905 000.00		0.03
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.12500% 20-01.12.30	2 370 000.00	2 743 390.62		0.05
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 23-26.05.28	500 000.00	510 937.51		0.01
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 23-26.09.33	18 129 000.00	18 723 857.81		0.33
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 24-12.06.34	1 470 000.00	1 465 413.60		0.03
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 2.37500% 21-17.11.26	830 000.00	784 090.63		0.01
USD SF HOLDING INVESTMENT-REG-S 3.12500% 21-17.11.31	1 750 000.00	1 564 605.00		0.03
USD SHAMARAN PETROLEUM-144A-REG-S 12.00000% 21-30.07.27	487 086.00	485 848.34		0.01
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 9.82500% 23-15.04.29	730 000.00	701 486.20		0.01
USD SILKNET JSC-REG-S 8.37500% 22-31.01.27	680 000.00	677 875.00		0.01
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	204 000.00	200 113.80		0.00
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	740 000.00	723 786.60		0.01
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	2 673 000.00	2 454 990.12		0.04
USD SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	8 774 000.00	8 265 108.00		0.15
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	667 000.00	632 189.27		0.01
USD SK HYNDI INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	5 539 000.00	4 654 587.86		0.08
USD SK HYNDI INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	400 000.00	404 828.00		0.01
USD SK HYNDI INC-REG-S 6.25000% 23-17.01.26	200 000.00	202 875.00		0.00
USD SK HYNDI INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	3 219 000.00	3 347 019.63		0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD SK HYUN INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	2 645 000.00	2 851 640.63		0.05
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940 000.00	933 589.20		0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 3.50000% 21-10.09.51	200 000.00	134 812.50		0.00
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	200 000.00	209 062.00		0.00
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.37500% 14-24.07.44	2 900 000.00	2 240 250.00		0.04
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	9 990 000.00	7 704 787.50		0.14
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	8 580 000.00	7 990 125.00		0.14
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	15 116 000.00	11 620 425.00		0.20
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 22-20.04.32	4 688 000.00	4 424 300.00		0.08
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	15 685 000.00	14 449 806.25		0.25
USD SOUTHERN COPPER CORP 3.87500% 15-23.04.25	150 000.00	148 125.00		0.00
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	110 000.00	110 000.00		0.00
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.87500% 12-25.07.22	585 000.00	320 351.85		0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.12500% 15-03.06.25	460 000.00	256 164.80		0.00
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	1 260 000.00	689 988.60		0.01
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.82500% 16-18.07.26	11 283 000.00	6 325 588.29		0.11
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 17-11.05.27	5 120 000.00	2 848 000.00		0.05
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	13 241 000.00	7 510 162.79		0.13
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 19-14.03.24	5 954 000.00	3 282 797.44		0.06
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 19-14.03.29	8 100 000.00	4 571 478.00		0.08
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 19-28.06.24	2 760 000.00	1 534 449.60		0.03
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	1 702 000.00	952 064.76		0.02
USD SRI REJEKI ISMAN TBK PT-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 19-16.01.25	200 000.00	5 200.00		0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	5 175 000.00	5 486 902.46		0.10
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	2 040 000.00	1 611 296.55		0.03
USD STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S STEP-DOWN 21-24.06.30	639 000.00	204 480.00		0.00
USD STEELWATER MINING CO-REG-S 4.00000% 21-16.11.28	2 850 000.00	2 453 734.37		0.04
USD STEELWATER MINING CO-REG-S 4.50000% 21-16.11.29	7 479 000.00	6 187 002.75		0.11
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	2 250 000.00	2 252 812.50		0.04
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	3 176 000.00	3 166 775.31		0.06
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	7 725 000.00	7 401 928.13		0.13
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	9 525 000.00	8 486 313.99		0.15
USD SUCCI SECOND INVESTMENT CO-REG-S 6.00000% 23-25.10.28	276 000.00	286 436.25		0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 18-19.04.23	200 000.00	37 000.00		0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-09.07.23	1 270 000.00	234 950.00		0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	610 000.00	112 850.00		0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 20-03.08.24	200 000.00	28 400.00		0.00
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S 9.00000% 23-31.12.50	2 200 000.00	1 864 148.00		0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	1 525 000.00	1 537 810.00		0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	2 605 000.00	2 310 895.50		0.04
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	2 711 000.00	2 249 289.59		0.04
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	1 752 000.00	1 824 270.00		0.03
USD TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS-REG-S 8.50000% 23-07.12.28	1 912 000.00	1 971 152.49		0.03
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 8.00000% 24-16.01.29	1 186 000.00	1 213 420.32		0.02
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	819 000.00	812 349.72		0.01
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 9.50000% 24-18.07.31	1 587 000.00	1 571 923.50		0.03
USD TELECOMUNICACIONES DIGITALES SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	6 018 000.00	5 376 721.92		0.09
USD TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	6 329 000.00	6 269 665.63		0.11
USD TERMO CANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	7 350 000.00	5 124 420.00		0.09
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 3.15000% 16-01.10.26	6 415 000.00	6 062 175.00		0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 4.10000% 16-01.10.46	6 900 000.00	4 858 031.25		0.09
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 6.75000% 18-01.03.28	2 185 000.00	2 235 102.05		0.04
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 4.75000% 21-09.05.27	1 340 000.00	1 297 706.25		0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	900 000.00	1 004 062.50		0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	3 240 000.00	3 492 112.50		0.06
USD TIERRA MOIADA LUXEMBOURG II SARL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	6 526 000.00	6 837 353.82		0.12
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 2.75000% 21-20.01.26	400 000.00	383 000.00		0.01
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 8.25000% 23-06.02.28	6 170 000.00	6 250 981.25		0.11
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL PERU SA-REG-S 4.25000% 13-30.04.28	370 000.00	287 490.00		0.01
USD TRIDENT ENERGY FINANCE PLC-REG-S 12.50000% 24-30.11.29	2 288 000.00	2 379 520.00		0.04
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	3 330 000.00	3 091 905.00		0.05
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 5.95000% 23-14.01.31	2 670 000.00	2 673 337.50		0.05
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 6.40000% 24-26.06.34	3 060 000.00	3 086 600.00		0.05
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2 000 000.00	1 948 760.00		0.03
USD TRUST FBRA UNO-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	5 426 000.00	4 857 626.50		0.09
USD TRUST FBRA UNO-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	3 250 000.00	2 638 675.00		0.05
USD TRUST FBRA UNO-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	700 000.00	622 125.00		0.01
USD TRUST FBRA UNO-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	890 000.00	874 425.00		0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	1 020 000.00	881 014.89		0.02
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 23-22.04.32	1 500 000.00	1 472 062.50		0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21-23.04.26	524 000.00	493 194.04		0.01
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	1 027 000.00	884 182.81		0.02
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	1 881 003.00	1 812 233.53		0.03
USD TURPRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24	1 024 000.00	1 016 893.44		0.02
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-16.02.31	520 000.00	451 100.00		0.01
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 7.37500% 24-20.05.29	716 000.00	719 580.00		0.01
USD TURKCELL KUTISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.75000% 15-15.10.25	1 500 000.00	1 490 400.00		0.03
USD TURKCELL KUTISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	1 000 000.00	965 625.00		0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	240 000.00	203 325.00		0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	14 144 000.00	10 152 739.99		0.18
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	8 510 000.00	8 611 248.80		0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.12500% 18-17.02.28	7 365 000.00	7 084 209.38		0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.62500% 19-26.04.29	2 140 000.00	2 214 231.25		0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	7 070 000.00	6 588 356.25		0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	5 680 000.00	5 554 762.50		0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	2 470 000.00	2 352 635.00		0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28	12 743 000.00	14 116 854.68		0.25
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-14.03.29	4 961 000.00	5 471 052.82		0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.12500% 23-13.07.30	10 323 000.00	11 431 793.43		0.20
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.62500% 24-15.05.34	7 562 000.00	7 750 293.80		0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	7 208 000.00	7 205 044.72		0.13
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 22-24.02.27	4 950 000.00	5 031 984.38		0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50910% 23-14.01.29	1 614 000.00	1 722 945.00		0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	3 678 000.00	4 179 127.50		0.07
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.37500% 23-21.01.26	780 000.00	809 981.25		0.01
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 7.50000% 24-06.02.28	1 023 000.00	1 028 115.00		0.02
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 21-01.10.26	1 000 000.00	972 812.49		0.02
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 9.00000% 23-12.10.28	1 291 000.00	1 262 811.88		0.02
USD TURKIYE VARLIK FONU YONETIMI AS-REG-S 8.25000% 24-14.02.29	4 121 000.00	4 226 621.23		0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.25	830 000.00	301 705.00		0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.26	1 000 000.00	340 000.00		0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.27	7 500 000.00	1 149 750.00		0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP DOWN 15-01.09.28	600 000.00	188 100.00		0.00
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.29	6 851 000.00	2 147 788.50		0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	23 104 000.00	7 092 928.00		0.12
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 18-01.02.26	4 006 000.00	1 452 175.00		0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP/DOWN 18-01.11.30	11 574 000.00	3 807 846.00		0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP/DOWN 21-21.05.31	23 558 000.00	7 208 126.00		0.13
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 20-15.03.35	17 838 000.00	5 458 428.00		0.10
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	341 657.00	302 708.11		0.01
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.75000% 22-28.10.34	14 132 076.00	14 987 066.60		0.28
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONST BK ATB-REG-S 8.95000% 24-24.07.29	2 620 000.00	2 583 975.00		0.05
USD UZBEKNETTEGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	3 568 000.00	3 027 224.99		0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	666 000.00	608 973.75		0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	780 000.00	835 243.50		0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33	6 105 000.00	6 219 774.00		0.11
USD VALE OVERSEAS LTD 6.40000% 24-28.06.54	5 209 000.00	5 190 273.65		0.09
USD VENEZUELA, REP OF *DEFAULTED* 7.65000% 05-21.04.25	8 380 000.00	1 265 380.00		0.02
USD VENEZUELA, REP OF REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.34	18 066 700.00	2 450 171.75		0.04
USD VENEZUELA, REP OF REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	4 264 700.00	603 455.05		0.01
USD VFU FUNDING PLC VIA VF UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11.02.25	2 556 000.00	2 262 060.00		0.04
USD VIVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24.09.27	1 430 000.00	1 357 159.37		0.02
USD VTR COMMUNICATION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	535 000.00	483 345.75		0.01
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	2 562 000.00	2 317 841.40		0.04
USD WEBB CORP 3.37500% 20-08.07.30	1 160 000.00	1 033 444.00		0.02
USD WOODRIF BANK-REG-S 2.00000% 22-20.01.27	5 895 000.00	5 522 878.13		0.10
USD WYNN MACAU LTD-144A 5.50000% 17-01.10.27	6 720 000.00	6 413 318.02		0.11
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	3 086 000.00	3 075 352.69		0.05
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	880 000.00	849 382.90		0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	1 116 000.00	1 020 548.63		0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	2 410 000.00	2 369 820.72		0.04
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	10 918 000.00	10 340 697.65		0.18
USD XP INC-REG-S 6.75000% 24-02.07.29	1 419 000.00	1 438 121.03		0.03
USD YINSON BORDONIA PRODUCTION BV-REG-S 8.94700% 24-31.07.42	7 889 000.00	7 998 420.43		0.14
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	3 007 000.00	2 761 779.15		0.05
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 571 000.00	1 148 793.75		0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	400 000.00	398 900.00		0.01
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	1 829 000.00	1 732 977.50		0.03
USD YPF SA-REG-S 9.50000% 24-17.01.31	4 707 000.00	4 824 675.00		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 YPF SA-REG-S STEP-UP 21-30.09.33	356 183.00	322 456.93	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 6.00000% 16-25.10.23	695 000.00	43 437.50	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.37500% 19-30.10.24	3 544 000.00	221 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	4 200 000.00	262 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 7.70000% 20-20.02.25	1 050 000.00	65 625.00	0.00
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 24-30.06.33	10 543 174.00	7 802 585.70	0.14
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.33	8 561 639.00	4 331 654.23	0.08
USD ZHENRO PROP GROUP*DEFAULTED* 8.00000% 22-06.03.23	961 000.00	1 201.25	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S*DEFAULTED* 7.10000% 21-10.09.24	1 797 000.00	11 231.25	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S*DEFAULTED* 7.87500% 20-14.04.24	4 558 000.00	25 752.70	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S*DEFAULTED* 8.35000% 20-10.03.24	1 007 000.00	5 478.08	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S*DEFAULTED* 8.30000% 20-15.09.23	2 424 000.00	15 150.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S*DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	8 015 000.00	10 018.75	0.00
USD ZHENRO PROP GRP LTD-REG-S*DEFAULTED* 8.70000% 19-03.06.22	226 000.00	1 759.98	0.00
USD ZORLU YENILENIBILIR ENERJIS-REG-S 9.00000% 21-01.06.26	3 735 000.00	3 224 234.09	0.06
TOTAL USD		8 285 117 911.82	56.97
Total Notes, fixed rate		8 869 756 225.19	59.70

Notes, zero coupon

USD

USD BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05.06.34	9 700 000.00	6 281 277.49	0.11
USD CHILE ELECTRICITY PEC SPA-REG-S 0.00000% 21-25.01.28	3 320 000.00	2 640 479.91	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	4 461 654.00	2 279 905.19	0.04
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.38	6 120 000.00	3 568 418.60	0.06
TOTAL USD		14 770 061.19	0.26
Total Notes, zero coupon		14 770 061.19	0.26

Notes, floating rate

EUR

EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	1 420 000.00	1 555 789.27	0.03
TOTAL EUR		1 555 789.27	0.03

USD

USD ABSA GROUP LTD-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 21-PRP	3 302 000.00	3 217 386.25	0.06
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK FISC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-PRP	662 000.00	701 720.00	0.01
USD AES ANDES SA-REG-S-SUB 8.150%/VAR 24-10.06.55	1 774 000.00	1 800 610.00	0.03
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB COCO 9.368%/VAR 24-PRP	2 019 000.00	2 013 952.50	0.04
USD AL RAJHI BANK-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-PRP	1 903 000.00	1 947 006.88	0.03
USD ALFA BD KS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB VAR COCO 19-15.04.30	4 650 000.00	232 500.00	0.00
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-SUB 7.863%/VAR 23-15.11.34	200 000.00	224 539.36	0.00
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	4 392 000.00	4 258 263.60	0.06
USD BANCO DE CREDITO E INVERSION SA-REG-S-SUB 8.750%/VAR 24-PRP	4 003 000.00	4 192 141.75	0.07
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB 7.950%/VAR 24-PRP	9 173 000.00	9 479 745.12	0.17
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB COCO 6.250%/VAR 13-PRP	2 573 000.00	2 613 396.10	0.05
USD BANCO INTL PERU-REG-S-SUB 7.625%/VAR 24-16.01.34	200 000.00	212 594.00	0.00
USD BANCO MER DEL NORTE SAIGRA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 19-PRP	2 758 000.00	2 714 486.37	0.05
USD BANCO MER DEL NORTE/GFND CV-REG-S-SUB COCO 7.625%/VAR 17-PRP	2 470 000.00	2 458 685.00	0.04
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB COCO 6.750%/VAR 19-PRP	4 540 000.00	4 512 683.28	0.08
USD BANCO MERCANTILE-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	953 750.00	0.02
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 20-PRP	2 063 000.00	2 109 457.50	0.04
USD BANCO NACIONAL DE COM-REG-S-SUB 2.720%/VAR 21-11.06.31	2 380 000.00	2 138 430.00	0.04
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 5.950%/VAR 18-01.10.28	1 860 000.00	1 943 700.00	0.03
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 8.625%/VAR 24-24.12.34	6 570 000.00	6 734 250.00	0.12
USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.875%/VAR 17-18.10.27	200 000.00	199 700.00	0.00
USD BANGKOK BANK-REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	2 530 000.00	2 167 754.60	0.04
USD BANK HAPDIALUM BM-144A-REG-S-SUB COCO 3.255%/VAR 21-21.01.32	1 525 000.00	1 385 371.00	0.02
USD BANK LEUMI ER BM-144A-REG-S-SUB COCO 3.275%/VAR 20-29.01.31	9 011 000.00	8 411 227.83	0.15
USD BANK OF GEORGIA JSC-REG-S-SUB 9.500%/VAR 24-PRP	1 540 000.00	1 501 977.40	0.03
USD BBVA BANCO MER SA/DCAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	9 184 000.00	8 569 865.92	0.15
USD BBVA BANCO MER SA/DCAS-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-08.01.39	6 320 000.00	6 511 575.00	0.10
USD BLOSSOM JOY LTD-REG-S-SUB 3.100%/VAR 20-PRP	368 000.00	357 651.84	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	950 000.00	959 796.88	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	6 758 000.00	6 574 466.28	0.12
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	700 000.00	676 375.00	0.01
USD CIU OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	331 000.00	337 001.03	0.01
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 090 000.00	1 980 928.11	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 17-05.10.27	7 380 000.00	1 582 419.60	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 DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	3 511 000.00	3 489 056.25	0.06
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 525 000.00	1 433 500.00	0.03
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 6.320%/VAR 23-04.04.34	4 737 000.00	4 842 102.19	0.09
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.804%/VAR 24-16.01.35	7 290 000.00	7 282 710.00	0.13
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	720 000.00	719 280.00	0.01
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	7 674 000.00	7 290 300.00	0.13
USD ITAU UNIBANCO HOLDING-REG-S-SUB COCO 3.875%/VAR 21-15.04.31	200 000.00	192 800.00	0.00
USD KRUNG THAI CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	2 356 000.00	2 267 850.00	0.04
USD KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	3 283 000.00	3 284 025.94	0.06
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-PRP	700 000.00	716 275.00	0.01
USD MASHREQBANK PSC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-24.02.33	300 000.00	316 875.00	0.01
USD MASHREQBANK PSC-REG-S-SUB 7.125%/VAR 24-PRP	841 000.00	871 223.44	0.02
USD MINMETALS BOUNTIFUL FINE BV LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	1 769 000.00	1 765 130.31	0.03
USD MUANG THAI LIFE ASSURANCE-REG-S-SUB 3.552%/VAR 21-27.01.37	1 020 000.00	972 506.25	0.02
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	300 000.00	298 344.00	0.01
USD NIK SPC LTD-REG-S 1.625%/VAR 21-15.09.27	600 000.00	555 378.00	0.01
USD NIK SPC LTD-REG-S 5.500%/VAR 24-06.06.30	5 997 000.00	6 077 599.68	0.11
USD NIK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	700 000.00	666 575.00	0.01
USD OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	511 000.00	492 112.27	0.01
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 812 000.00	3 437 516.74	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.170%/VAR 23-09.01.27	1 700 000.00	1 720 028.38	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.187%/VAR 23-06.07.27	580 000.00	570 179.99	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.018%/VAR 23-08.02.30	5 474 000.00	5 875 059.11	0.10
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	3 120 000.00	3 161 976.48	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.688%/VAR 24-14.05.28	400 000.00	405 433.22	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.905%/VAR 24-14.05.35	400 000.00	408 675.24	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S ON SOFR+117BP 24-14.05.28	230 000.00	230 526.44	0.00
USD TBC BANK PJSC-REG-S-SUB COCO 10.250%/VAR 24-PRP	1 060 000.00	1 041 121.40	0.02
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-02.06.34	2 790 000.00	2 835 337.50	0.05
USD TURKYE GARANTI BANKASI-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-28.02.34	5 862 000.00	5 862 000.00	0.10
USD YAPIVE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 9.250%/VAR 24-17.01.34	4 209 000.00	4 324 747.50	0.08
USD YAPIVE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 9.743%/VAR 24-PRP	2 020 000.00	2 031 993.76	0.04
TOTAL USD		170 913 647.29	8.01
Total Notes, floating rate		172 469 416.56	8.04

Medium term notes, fixed rate

EUR			
EUR BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.12500% 23-22.02.33	2 405 000.00	2 845 623.48	0.05
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-26.03.35	3 765 000.00	3 802 923.79	0.07
EUR CETIN GROUP BV-REG-S 3.12500% 22-14.04.27	230 000.00	244 243.33	0.00
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	2 930 000.00	2 581 028.30	0.05
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	13 267 000.00	11 632 989.19	0.20
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	695 000.00	754 315.68	0.01
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 19-30.09.34	1 372 000.00	1 243 850.95	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.28	3 600 000.00	3 687 731.88	0.06
EUR ORLEN SA-REG-S 4.75000% 23-13.07.30	350 000.00	391 774.85	0.01
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE-REG-S 0.87500% 19-17.05.27	5 080 000.00	5 105 401.91	0.09
EUR ROMANIA-REG-S 1.37500% 20-02.12.29	567 000.00	515 137.17	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	2 700 000.00	2 424 986.10	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	10 488 000.00	9 076 868.54	0.16
EUR ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220 000.00	194 377.62	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	40 000.00	29 067.80	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	510 000.00	520 922.08	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	861 000.00	824 817.98	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	853 000.00	828 528.94	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 3.50000% 19-03.04.34	1 851 000.00	1 527 497.77	0.03
EUR ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	3 461 000.00	3 218 505.36	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 5.82500% 24-22.02.36	8 445 000.00	9 010 397.82	0.16
EUR ROMANIA-REG-S 5.82500% 24-30.05.37	6 850 000.00	7 247 904.18	0.13
EUR ROMANIA-REG-S 6.37500% 23-18.09.33	1 261 000.00	1 439 577.15	0.03
EUR ROMANIA-REG-S 6.82500% 22-27.09.29	1 630 000.00	1 911 543.18	0.03
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	5 318 000.00	4 410 043.69	0.08
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 3.75000% 22-07.02.34	13 770 000.00	12 986 694.60	0.23
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.00000% 21-23.09.28	1 630 000.00	1 517 438.98	0.03
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.05000% 21-23.09.36	2 565 000.00	1 986 292.96	0.03
TOTAL EUR		91 560 465.28	1.61

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD ABO FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	380 000.00	378 335.60	0.01
USD ABO FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-08.09.25	470 000.00	450 906.25	0.01
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 5.37500% 23-18.07.28	953 000.00	970 273.12	0.02
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 5.50000% 23-12.01.29	2 440 000.00	2 504 812.50	0.04
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	901 000.00	765 850.00	0.01
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.00000% 21-15.09.51	2 106 000.00	1 426 604.40	0.03
USD ADB SUKUK CO II LTD-REG-S 5.69500% 23-15.11.28	300 000.00	306 819.00	0.01
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	2 715 000.00	2 640 337.50	0.05
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	800 000.00	805 328.20	0.01
USD ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK-REG-S 5.50000% 24-18.05.34	1 271 000.00	1 291 653.75	0.02
USD ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	1 420 000.00	1 334 356.25	0.02
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	9 691 000.00	8 773 363.45	0.15
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	8 695 000.00	7 162 506.25	0.13
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	11 969 000.00	9 519 095.33	0.17
USD AXIATA SPV2 BHD-REG-S 2.16300% 20-19.08.30	200 000.00	171 240.00	0.00
USD AXIATA SPVS LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	2 030 000.00	1 373 418.80	0.02
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	1 780 000.00	1 606 450.00	0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 21-18.05.34	770 000.00	702 625.00	0.01
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 6.25000% 21-25.01.51	680 000.00	568 813.20	0.01
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.87500% 21-14.10.31	1 271 000.00	1 100 686.00	0.02
USD BANGKOK BANK PLC/HONG KONG-144A 5.50000% 23-21.09.33	1 840 000.00	1 872 862.40	0.03
USD BANGKOK BANK PLC/HONG KONG-REG-S 5.85000% 24-05.07.34	3 750 000.00	3 859 612.50	0.07
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	4 163 000.00	4 195 513.03	0.07
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 705 000.00	1 674 096.88	0.03
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSEK-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	940 000.00	903 868.76	0.02
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 6.87500% 24-06.06.29	300 000.00	302 034.00	0.01
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	200 000.00	199 518.00	0.00
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 19-11.09.29	2 742 000.00	2 512 212.17	0.04
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 4.50000% 23-23.05.28	720 000.00	711 100.80	0.01
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	993 000.00	977 598.57	0.02
USD BSF FINANCE-REG-S 5.50000% 22-23.11.27	1 859 000.00	1 877 009.06	0.03
USD CBO FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1 860 000.00	1 753 050.00	0.03
USD CBO FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 24-28.03.29	2 207 000.00	2 213 201.67	0.04
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	800 000.00	781 376.00	0.01
USD COMMERCIAL BANK OF DUBAI PJSC-REG-S 5.31900% 23-14.06.28	873 000.00	876 230.10	0.02
USD DB SUKUK LTD-REG-S 1.95900% 21-22.06.28	900 000.00	843 468.75	0.02
USD DB SUKUK LTD-REG-S 4.80000% 23-18.08.28	814 000.00	806 623.12	0.01
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	900 000.00	856 125.00	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	1 060 000.00	1 048 843.51	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	236 000.00	223 462.50	0.00
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.74950% 19-30.01.30	391 000.00	365 951.56	0.01
USD DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330 000.00	362 896.87	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 4.70000% 19-30.09.49	1 970 000.00	1 660 340.62	0.03
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	4 012 000.00	3 860 296.25	0.07
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	5 900 000.00	6 488 156.25	0.11
USD DUBAI GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	7 786 000.00	5 759 206.88	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	17 666 000.00	13 348 871.26	0.24
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S STEP-DOWN 19-01.03.29	280 000.00	260 662.50	0.00
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	9 281 000.00	7 111 566.25	0.13
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	12 890 000.00	10 569 799.99	0.19
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	7 065 000.00	5 102 254.68	0.09
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	331 000.00	310 163.55	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	2 200 000.00	1 489 812.50	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.80000% 21-30.09.27	8 155 000.00	7 449 082.82	0.13
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	11 252 000.00	9 001 800.00	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	1 100 000.00	843 906.25	0.01
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	900 000.00	847 968.75	0.01
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	765 000.00	752 377.50	0.01
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 5.87500% 23-11.10.28	1 075 000.00	1 113 968.75	0.02
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	9 715 000.00	9 581 418.75	0.17
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	438 000.00	368 931.78	0.01
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	2 510 000.00	2 413 515.60	0.04
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	2 910 000.00	2 950 536.30	0.05
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARIA-REG-S 6.12500% 24-06.03.36	1 790 000.00	1 790 000.00	0.03
USD FINANCE DEPTMENT GOVT OF SHARIAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	1 700 000.00	1 122 000.00	0.02
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARIAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 010 000.00	1 703 475.00	0.03
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27	1 017 000.00	1 024 309.69	0.02
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.00000% 24-28.02.29	2 483 000.00	2 466 078.75	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 FREEDPORT INDONESIA-REG-S 5.315000% 22-14.04.32	7 751 000.00	7 593 809.72	0.13
USD FUDING INVESTMENT MANAGEMENT LTD-REG-S 3.250000% 20-23.06.25	3 566 000.00	3 398 843.75	0.06
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.635000% 24-02.07.31	1 359 000.00	1 442 972.61	0.03
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.980000% 21-18.03.31	1 596 000.00	1 378 046.25	0.02
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.300000% 21-13.12.28	9 254 000.00	7 480 988.19	0.13
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.852000% 24-23.02.36	955 000.00	957 912.75	0.02
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 2.375000% 20-23.09.25	400 000.00	385 000.00	0.01
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 5.750000% 24-05.06.29	1 300 000.00	1 324 375.00	0.02
USD HANA BANK-REG-S-SUB 4.375000% 14-30.09.24	230 000.00	229 353.70	0.00
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.250000% 17-07.11.27	2 187 000.00	2 053 046.25	0.04
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.500000% 19-29.05.29	900 000.00	831 375.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.875000% 19-13.11.29	420 000.00	371 947.80	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.250000% 21-08.02.26	2 344 000.00	2 208 487.50	0.04
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.249000% 20-13.02.30	2 162 000.00	1 972 652.04	0.03
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.570000% 22-21.01.32	2 403 000.00	2 171 975.58	0.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.950000% 15-08.01.46	325 000.00	348 562.50	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.750000% 17-18.07.47	333 000.00	309 377.81	0.01
USD IOI INVESTMENT LBHD-REG-S 3.375000% 21-02.11.21	2 460 000.00	2 166 337.50	0.04
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.500000% 15-21.07.45	360 000.00	413 550.00	0.01
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.876000% 23-01.06.33	1 507 000.00	1 502 290.62	0.03
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.687000% 23-01.06.28	500 000.00	498 437.50	0.01
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.250000% 21-02.02.33	2 594 000.00	2 096 276.25	0.04
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.500000% 19-01.02.29	1 370 000.00	1 335 321.86	0.02
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.303000% 18-19.01.29	6 090 000.00	5 977 715.62	0.11
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.969000% 19-29.10.29	6 130 000.00	5 618 528.12	0.10
USD LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.125000% 24-30.07.34	3 810 000.00	3 822 153.90	0.07
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.250000% 06-12.04.21	1 226 000.00	79 690.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.375000% 10-09.03.20	21 425 000.00	1 392 625.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.600000% 11-27.11.26	8 210 000.00	533 650.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.150000% 13-19.06.20	6 463 000.00	420 095.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.800000% 14-14.04.20	2 004 000.00	130 260.00	0.00
USD MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY CO-REG-S 4.875000% 23-25.07.33	300 000.00	293 250.00	0.01
USD MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY CO-REG-S 4.875000% 24-25.07.29	832 000.00	825 094.40	0.01
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.875000% 19-07.11.29	1 610 000.00	1 464 093.75	0.03
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.375000% 23-22.11.33	308 000.00	292 215.00	0.01
USD MEGLOBAL BV-REG-S 2.625000% 21-28.04.28	589 000.00	534 517.50	0.01
USD MEGLOBAL BV-REG-S 4.250000% 16-03.11.26	530 000.00	516 124.60	0.01
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.875000% 20-18.05.30	1 000 000.00	1 019 687.50	0.02
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.000000% 20-18.05.25	3 227 000.00	3 205 024.13	0.06
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.500000% 24-06.03.34	320 000.00	321 300.00	0.01
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.375000% 24-06.03.29	1 799 000.00	1 815 865.63	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.750000% 12-08.03.44	820 000.00	672 810.00	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.550000% 14-21.01.45	330 000.00	304 012.50	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.750000% 21-19.04.71	6 902 000.00	4 251 200.62	0.07
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.750000% 22-06.04.27	700 000.00	678 125.00	0.01
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S (PK) 10.000000% 22-30.12.24	211 342.00	295.88	0.00
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S (PK) STEP-DOWN 22-30.12.27	481 341.00	673.88	0.00
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.625000% 20-19.06.30	750 000.00	642 815.25	0.01
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.125000% 24-14.02.28	4 560 000.00	4 625 550.00	0.08
USD NATIONAL BANK OF RAS AL-KHAIMAH-REG-S 5.375000% 24-25.07.29	1 001 000.00	1 008 507.50	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.500000% 17-28.11.27	10 672 000.00	9 821 575.00	0.17
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.625000% 17-28.11.47	8 581 000.00	6 269 493.13	0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 6.125000% 21-28.09.28	10 353 000.00	9 094 463.44	0.16
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.375000% 21-28.09.33	10 601 000.00	8 663 004.69	0.15
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.250000% 21-28.09.51	8 022 000.00	6 166 912.50	0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.375000% 22-24.03.29	8 396 000.00	7 889 616.25	0.14
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.000000% 19-01.08.29	7 367 000.00	7 574 196.88	0.13
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.000000% 21-08.04.26	3 744 000.00	3 389 480.64	0.06
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.375000% 21-08.04.31	4 547 000.00	3 613 455.43	0.06
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.875000% 21-08.04.51	7 950 000.00	5 957 531.25	0.10
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.375000% 99-01.04.29	5 651 000.00	6 385 630.00	0.11
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 3.850000% 19-30.07.29	1 346 000.00	1 256 975.56	0.02
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.700000% 19-30.07.49	800 000.00	677 088.00	0.01
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 3.100000% 20-21.01.30	800 000.00	720 504.00	0.01
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.125000% 20-21.01.50	3 020 000.00	2 369 763.80	0.04
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.450000% 14-30.05.44	328 000.00	348 296.64	0.01
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.500000% 18-07.11.48	506 000.00	545 690.64	0.01
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.250000% 17-15.05.47	6 163 000.00	5 471 573.03	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.150000% 18-21.05.48	6 063 000.00	6 025 773.18	0.11
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.375000% 19-05.02.30	3 991 000.00	3 618 080.96	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	3 380 000.00	3 327 187.50		0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	3 106 000.00	2 972 053.75		0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.82500% 16-23.01.46	100 000.00	61 813.00		0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	6 250 000.00	6 164 125.00		0.11
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	15 592 000.00	10 544 090.00		0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 8.75000% 22-02.06.29	1 520 000.00	1 509 208.00		0.03
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	3 400 000.00	3 363 722.00		0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	2 471 000.00	2 181 349.38		0.04
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	319 000.00	287 527.46		0.01
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	486 000.00	333 570.96		0.01
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	1 013 000.00	861 110.78		0.02
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27.09.24	1 680 000.00	1 663 200.00		0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	231 000.00	238 796.25		0.00
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 22-16.11.27	209 000.00	214 891.33		0.00
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32	3 297 000.00	3 468 773.70		0.06
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	300 000.00	311 156.25		0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	600 000.00	563 250.00		0.01
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	485 000.00	401 943.75		0.01
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	1 160 000.00	817 602.80		0.01
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99000% 20-15.01.30	1 900 000.00	1 732 562.50		0.03
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.58700% 20-10.06.27	584 000.00	547 908.80		0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	1 525 000.00	1 441 475.75		0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	8 471 000.00	8 277 755.31		0.15
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	760 000.00	728 412.50		0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-28.01.26	3 235 000.00	3 051 413.75		0.05
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	945 000.00	828 056.25		0.01
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 271 000.00	1 196 328.75		0.02
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	200 000.00	203 375.00		0.00
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	420 000.00	392 175.00		0.01
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.70000% 20-25.11.30	2 450 000.00	2 034 265.63		0.04
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 7.85000% 23-12.10.28	1 010 000.00	1 041 562.50		0.02
USD ROMANIA-REG-S 6.00000% 22-25.05.34	9 940 000.00	9 902 725.00		0.17
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	522 000.00	509 012.64		0.01
USD SATS TREASURY PTE LTD-REG-S 4.82800% 24-23.01.29	1 881 000.00	1 886 530.14		0.03
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	7 976 000.00	7 028 850.00		0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	325 000.00	268 937.50		0.00
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.25000% 24-17.07.34	7 245 000.00	7 272 168.75		0.13
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	6 035 000.00	5 869 037.50		0.10
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.87500% 24-17.07.64	4 805 000.00	4 685 499.65		0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 21-17.11.51	4 760 000.00	3 165 400.00		0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62500% 17-04.10.47	5 739 000.00	4 922 985.94		0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 18-17.04.30	3 600 000.00	3 529 125.00		0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	4 480 000.00	3 872 400.00		0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	6 614 000.00	4 722 809.37		0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	1 416 000.00	1 152 270.00		0.02
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	3 940 000.00	2 581 931.25		0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.25000% 21-17.11.51	8 600 000.00	5 719 000.00		0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.75000% 23-18.01.28	4 800 000.00	4 792 500.00		0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	600 000.00	533 625.00		0.01
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	1 330 000.00	1 269 927.10		0.02
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	4 846 000.00	4 546 177.98		0.08
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 4.50000% 23-12.04.28	1 200 000.00	1 195 875.00		0.02
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	4 521 000.00	4 540 779.37		0.08
USD SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	1 260 000.00	1 254 960.00		0.02
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.87500% 23-05.05.28	550 000.00	549 656.25		0.01
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 5.00000% 24-17.01.29	1 929 000.00	1 937 468.31		0.03
USD STE TRANSORE HOLDINGS INC-REG-S 3.37500% 22-05.05.27	1 770 000.00	1 711 423.62		0.03
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	200 000.00	180 407.50		0.00
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	2 196 000.00	2 098 695.24		0.04
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING HK LTD-REG-S 5.12500% 24-05.07.29	1 500 000.00	1 518 842.85		0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	280 000.00	271 512.50		0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	736 000.00	497 683.20		0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	153 174.42		0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	750 000.00	597 892.50		0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	200 000.00	150 959.82		0.00
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	700 000.00	484 312.50		0.01
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	10 836 000.00	7 813 547.72		0.14
USD TURKIYE İHRACAT KREDİ BANKASI-REG-S 9.00000% 23-28.01.27	3 972 000.00	4 140 810.00		0.07
USD TURKIYE İB BANKASI-REG-S 7.75000% 24-12.06.29	1 390 000.00	1 396 950.00		0.02
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	1 784 000.00	1 713 755.00		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 UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.95100% 22-07.07.52	2 505 000.00	2 371 139.06	0.04
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 6.75000% 21-19.11.26	1 710 000.00	1 657 639.80	0.03
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	600 000.00	376 128.00	0.01
USD VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD-REG-S 3.13300% 20-26.02.25	6 788 000.00	6 694 366.33	0.12
USD VEDN HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 24-25.11.27	3 090 000.00	2 509 080.00	0.04
USD VEDN HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 24-09.04.25	2 505 000.00	2 339 043.75	0.04
USD WHARF REIC Fm BV-REG-S 3.50000% 18-17.01.28	400 000.00	382 354.56	0.01
USD WOODRI BANK-REG-S 4.87500% 23-26.01.28	200 000.00	201 875.00	0.00
USD YAPIVE KREDI BANKASI AS-REG-S 9.25000% 23-16.10.28	4 659 000.00	4 583 685.71	0.09
TOTAL USD		543 971 968.98	9.58
Total Medium term notes, fixed rate		635 582 454.26	11.19

Medium term notes, floating rate

EUR

EUR BANCA COMMERCIALA ROMANA SA-REG-S 7.625%/VAR 23-19.05.27	1 800 000.00	2 040 299.56	0.04
EUR BANCA TRANSILVANIA SA-REG-S 8.875%/VAR 23-27.04.27	6 840 000.00	7 808 650.02	0.14
EUR BANCA TRANSILVANIA SA-REG-S 7.250%/VAR 23-07.12.28	5 158 000.00	5 839 614.88	0.10
EUR BANK POLSKA KASA OPIEKI SA-REG-S 5.500%/VAR 23-23.11.27	3 667 000.00	4 057 689.21	0.07
EUR CESKA SPORITELNA AS-REG-S 5.737%/VAR 23-08.03.28	3 000 000.00	3 361 413.81	0.06
EUR CESKA SPORITELNA AS-REG-S 4.824%/VAR 24-15.01.30	3 900 000.00	4 294 043.33	0.08
EUR ERSTESBSTERMAERKISCHE BANKA DD-REG-S 4.875%/VAR 24-31.01.29	1 700 000.00	1 883 866.84	0.03
EUR MBANK SA-REG-S 8.375%/VAR 23-11.09.27	5 400 000.00	6 218 833.03	0.11
EUR OTP BANK NYRT-REG-S 5.000%/VAR 24-31.01.29	3 015 000.00	3 299 822.24	0.06
EUR OTP BANK NYRT-REG-S 4.750%/VAR 24-12.06.28	6 330 000.00	6 682 229.04	0.12
TOTAL EUR		45 686 471.96	0.81

USD

USD AJA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	2 948 000.00	2 805 847.44	0.05
USD AXIS BANK LTD/GIFT CITY-REG-S-SUB COCO 4.100%/VAR 21-PRP	1 600 000.00	1 504 000.00	0.03
USD BANGKOK BANK PLC/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	2 542 000.00	2 304 755.14	0.04
USD BANGKOK BANK PLC/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	1 144 000.00	1 122 264.00	0.02
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 22-22.04.32	3 355 000.00	3 243 110.75	0.06
USD BANK OF EAST ASIA LTD/TH-REG-S-SUB 6.750%/VAR 24-27.06.34	3 705 000.00	3 377 840.30	0.07
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 7.375%/VAR 23-15.11.33	4 734 000.00	5 003 710.18	0.09
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	2 110 000.00	2 077 997.63	0.04
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-144A-SUB COCO 6.500%/VAR 18-PRP	810 000.00	814 301.10	0.01
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	1 185 000.00	1 183 815.00	0.02
USD KASIKORN BANK PLC/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	1 865 000.00	1 779 557.81	0.03
USD KASIKORN BANK PLC/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	714 000.00	685 805.00	0.01
USD OTP BANK NYRT-REG-S 7.500%/VAR 23-25.05.27	2 105 000.00	2 161 571.87	0.04
USD OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 8.750%/VAR 23-15.05.33	9 960 000.00	10 445 550.00	0.18
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CRP-REG-S-SUB 5.520%/VAR 24-21.05.34	1 134 000.00	1 156 287.52	0.02
USD OIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07.02.25	640 000.00	644 288.00	0.01
USD OIB FINANCE LTD OIB SOFR+120BP 24-02.04.29	500 000.00	502 812.50	0.01
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 375 000.00	1 358 665.00	0.02
USD SHINHAN FINANCIAL GR-144A-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 170 000.00	1 156 100.40	0.02
USD SIB FUNDING LTD-REG-S OIB SOFR+120BP 24-11.07.29	400 000.00	400 064.00	0.01
USD TURKIVE VAKIFLAR BANKAS TAO-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-05.10.34	3 110 000.00	3 133 947.00	0.06
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 919 000.00	1 794 646.96	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	255 000.00	245 682.59	0.00
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-16.03.31	228 000.00	213 808.65	0.00
USD WOODRI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 511 000.00	3 512 068.41	0.06
TOTAL USD		53 006 497.25	0.99
Total Medium term notes, floating rate		98 694 969.21	1.74

Bonds, fixed rate

EUR

EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.06.29	3 310 000.00	2 735 204.15	0.05
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.75000% 24-15.06.29	1 620 000.00	1 760 066.60	0.03
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.12500% 24-15.03.32	1 350 000.00	1 486 195.10	0.03
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22.01.35	3 263 000.00	2 816 981.18	0.05
EUR IVORY COAST REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	7 116 000.00	7 093 831.00	0.12
EUR IVORY COAST REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.48	11 405 000.00	9 603 113.35	0.17
EUR IVORY COAST REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	8 637 000.00	7 839 039.45	0.14
EUR METINVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17.06.25	1 460 000.00	1 461 376.05	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.26	1 343 000.00	1 082 678.92		0.02
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDS-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	7 089 000.00	7 153 213.94		0.13
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4 700 000.00	0.51		0.00
EUR SENEGAL REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	10 239 000.00	10 317 897.92		0.18
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	510 000.00	546 545.44		0.01
TOTAL EUR		51 496 141.61		0.95
USD				
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	4 892 000.00	4 401 271.25		0.08
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	3 102 000.00	2 183 032.50		0.04
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	850 000.00	792 667.33		0.01
USD ADD HERD HOLDINGS-REG-S (PAY IN KWD) 8.50000% 24-30.09.29	118 129.00	6 157.47		0.00
USD ADD HERD HOLDINGS-REG-S (PAY IN KWD) 8.00000% 24-30.09.30	90 868.00	1 424.36		0.00
USD ADD HERD HOLDINGS-REG-S (PAY IN KWD) 9.80000% 24-30.09.31	118 129.00	3 013.67		0.00
USD AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA-REG-S 7.00000% 24-30.06.34	11 184 000.00	11 463 600.00		0.20
USD ALFA DESARROLLO SPA-REG-S 4.55000% 21-27.09.51	11 891 000.00	8 884 810.95		0.16
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	6 193 000.00	6 293 636.25		0.11
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	10 060 000.00	9 531 850.00		0.17
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	23 007 564.00	9 167 076.27		0.16
USD AXIAN TELECOM-REG-S 7.37500% 22-16.02.27	2 180 000.00	2 162 298.40		0.04
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	2 350 000.00	1 807 908.61		0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 14-19.09.44	2 075 000.00	1 716 502.25		0.03
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	12 080 000.00	12 566 944.80		0.22
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	1 632 000.00	1 574 880.00		0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1 950 000.00	1 850 062.50		0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	2 370 000.00	2 491 533.60		0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.45000% 20-16.09.32	2 680 000.00	2 492 400.00		0.04
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S SUB 4.20000% 20-23.01.25	892 000.00	882 223.68		0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	408 000.00	469 583.52		0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	538 000.00	426 763.12		0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545 000.00	552 074.10		0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	2 760 000.00	2 329 440.00		0.04
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	7 794 000.00	7 485 591.42		0.13
USD CATHAY LIFE SINGAPORE PTE LTD-REG-S SUB 5.95000% 24-05.07.34	1 639 000.00	1 688 170.00		0.03
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2 170 000.00	2 054 040.62		0.04
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 20-24.05.24	1 325 000.00	31 800.00		0.00
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE *DEFAULTED* 7.65000% 23-27.08.25	5 355 000.00	120 487.50		0.00
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	73 260.00	1 978.02		0.00
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 18-21.01.26	5 290 000.00	5 132 939.90		0.09
USD CHINA ADYUAN GROUP LTD-REG-S 5.50000% 24-30.09.31	68 859.00	353.76		0.00
USD CHINA ADYUAN GROUP LTD-REG-S STEP UP 24-PPP	167 762.00	938.61		0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	750 000.00	789 817.50		0.01
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	400 000.00	23 000.00		0.00
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	3 710 000.00	213 325.00		0.00
USD CHINA SCE PROPERTY-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 19-09.04.24	525 000.00	30 187.50		0.00
USD CHINA SCE PROPERTY-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 21-29.09.24	5 492 000.00	315 790.00		0.01
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-03.06.26	132 000.00	125 276.25		0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-REG-S 3.35000% 22-19.01.32	2 733 000.00	2 398 207.50		0.04
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.50000% 24-26.04.34	2 389 000.00	2 476 025.87		0.04
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	1 040 000.00	1 028 445.60		0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-16.09.37	1 792 000.00	1 765 120.00		0.03
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 170 000.00	995 670.00		0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	2 890 000.00	2 092 820.00		0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	8 187 000.00	5 833 237.50		0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	11 163 000.00	11 709 987.00		0.21
USD CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	3 460 000.00	3 569 197.60		0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 05-21.09.35	2 920 000.00	2 897 187.50		0.05
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.15000% 06-24.10.36	1 750 000.00	1 800 859.38		0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	350 000.00	329 875.00		0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	834 000.00	710 203.12		0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-144A 7.30000% 23-13.11.54	2 420 000.00	2 577 300.00		0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 23-13.11.54	11 168 000.00	11 893 920.00		0.21
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.12500% 20-22.10.25	1 206 000.00	97 987.50		0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	2 773 000.00	225 225.00		0.00
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	325 000.00	323 375.00		0.01
USD DB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	1 270 000.00	1 225 946.88		0.02
USD DB SUKUK LTD-REG-S 5.49300% 22-30.11.27	1 232 000.00	1 246 630.00		0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	2 254 000.00	2 230 333.00		0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	660 000.00	708 054.60		0.01
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 22-22.02.29	16 139 000.00	15 851 564.41		0.28
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 5.50000% 23-13.09.33	806 000.00	818 845.62		0.01
USD EDO SUKUK LTD-REG-S 5.87500% 23-21.09.33	3 305 000.00	3 353 748.75		0.06
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 3.54500% 22-31.08.36	7 506 000.00	6 443 431.87		0.11
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 4.38700% 22-30.11.46	4 789 000.00	3 767 215.00		0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-16.06.35	6 569 000.00	4 903 758.50		0.09
USD EL SUKUK CO LTD-REG-S 1.82700% 20-23.09.25	350 000.00	335 562.50		0.01
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.87500% 21-30.03.31	1 271 000.00	1 077 172.50		0.02
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 6.50000% 23-30.09.33	1 016 571.00	965 742.45		0.02
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 4.31400% 21-23.07.27	8 150 000.00	7 661 000.00		0.14
USD ETHIOPIA INTERNATIBD-REG-S *DEFAULTED* 6.62500% 14-11.12.24	2 604 000.00	2 829 140.00		0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	380 000.00	369 075.00		0.01
USD FANTASIA HOLDING GRP REG-S *DEFAULTED* 10.87500% 21-02.03.24	330 000.00	3 300.00		0.00
USD FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	800 000.00	788 500.00		0.01
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.40000% 24-05.04.29	3 150 000.00	3 262 054.95		0.06
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	10 268 000.00	9 237 991.25		0.16
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.62500% 20-31.03.36	8 961 000.00	7 395 292.20		0.13
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	2 610 000.00	2 015 409.38		0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	9 336 000.00	6 269 707.50		0.11
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	8 565 000.00	4 373 545.95		0.08
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	930 000.00	476 625.00		0.01
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	6 772 000.00	3 445 255.00		0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	1 900 000.00	969 000.00		0.02
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 271 000.00	1 196 130.47		0.02
USD GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	17 083 000.00	16 543 817.80		0.29
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	9 310 000.00	8 106 783.05		0.14
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.35	200 000.00	199 202.00		0.00
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	4 965 000.00	4 943 278.13		0.09
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	380 000.00	377 506.25		0.01
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.12900% 23-23.02.38	5 325 000.00	5 429 636.25		0.10
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.51000% 23-23.02.42	6 111 000.00	6 355 439.99		0.11
USD GRUPO TELEVISÁ SAB 6.62500% 09-15.01.40	700 000.00	704 592.00		0.01
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	700 000.00	690 156.25		0.01
USD GTUK EUROPE CAPITAL-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 19-17.04.25	2 175 000.00	108 750.00		0.00
USD HANWHA TOTALENE PETROCHE CO LTD-REG-S 5.50000% 24-18.07.29	4 783 000.00	4 855 558.11		0.09
USD KAZINE MUSTESARLIJI VARLIK KIRAL-REG-S 5.12500% 21-22.06.26	2 160 000.00	2 112 069.60		0.04
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	1 620 000.00	1 508 278.32		0.03
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	2 072 000.00	2 031 207.50		0.04
USD HUACHEN ENERGY CO LTD-REG-S STEP DOWN 17-29.12.26	920 000.00	590 962.38		0.01
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 4.62500% 16-03.06.26	5 179 000.00	5 049 525.00		0.09
USD ICD FUNDING LTD-REG-S 3.22300% 20-28.04.26	1 290 000.00	1 239 528.75		0.02
USD IHS HOLDING LTD-144A 6.25000% 21-29.11.28	300 000.00	268 032.00		0.00
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	8 750 000.00	8 345 312.50		0.15
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	6 039 000.00	5 395 484.16		0.11
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	4 583 000.00	5 853 350.31		0.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	1 693 000.00	1 904 095.93		0.03
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	8 967 000.00	3 707 294.06		0.07
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	3 050 000.00	2 987 093.75		0.05
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	7 136 000.00	6 341 666.88		0.11
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	2 457 000.00	2 138 818.50		0.04
USD KASKORN BANK PC LHONG KONG-REG-S 5.45800% 23-07.03.28	4 112 000.00	4 387 815.00		0.07
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 2.50000% 20-04.11.30	2 548 000.00	2 175 151.16		0.04
USD LAMAR FUNDING LTD-REG-S 3.95800% 15-07.05.25	9 997 000.00	9 834 548.75		0.17
USD LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 13.37500% 22-15.10.29	844 000.00	970 600.00		0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-03.11.28	5 089 000.00	330 785.00		0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.85000% 16-25.05.29	1 068 000.00	69 420.00		0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	3 122 000.00	202 930.00		0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.25000% 18-17.05.34	12 230 000.00	794 950.00		0.01
USD UMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	1 790 000.00	1 630 063.54		0.03
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-18.09.29	817 000.00	593 599.52		0.01
USD MARB BOND CO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	1 280 000.00	1 059 776.00		0.02
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.08400% 23-22.05.53	246 000.00	234 622.50		0.00
USD MEDCO MAPLE TREE PTE LTD-REG-S 8.96000% 23-27.04.29	1 208 000.00	1 270 133.31		0.02
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	2 930 000.00	2 834 857.92		0.05
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 16-31.10.46	1 300 000.00	1 091 597.00		0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 3.87500% 17-30.04.26	1 800 000.00	1 693 692.00		0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	4 261 000.00	3 577 919.09		0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.26	3 240 000.00	3 048 645.60		0.05
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	6 966 000.00	5 860 147.50		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 MINEISA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10-08-30	3 540 000.00	3 176 289.79	0.06
USD MINEISA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10-08-37	1 904 000.00	1 762 989.76	0.03
USD MODERNA OVE PTE LTD-REG-S STEP-UP 17-30-04-27	2 283 749.00	759 988.85	0.01
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07-04-26	4 917 000.00	4 794 615.87	0.08
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07-07-31	520 000.00	457 125.00	0.01
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07-07-27	5 037 000.00	4 558 485.00	0.08
USD MOROCCO KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11-12-42	1 153 000.00	1 034 096.87	0.02
USD MOROCCO KINGDOM OF-144A 5.95000% 23-08-03-28	1 558 000.00	1 579 812.00	0.03
USD MVM ENERGETIKA ZRT-REG-S 6.50000% 24-13-03-31	671 000.00	683 373.24	0.01
USD NAKILAT INC-REG-S 6.06700% 06-31-12-23	2 710 000.00	2 270 600.88	0.04
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 8.50000% 24-05-07-29	1 840 000.00	1 835 400.00	0.03
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18-07-29	779 000.00	623 200.00	0.01
USD OISA (PK) *DEFAULTED* 10.00000% 18-27-07-25	1 100 000.00	5 500.00	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.37500% 20-28-10-27	4 850 000.00	5 039 453.13	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.37500% 20-28-10-32	3 625 000.00	4 056 601.57	0.07
USD OMGRID FUNDING LTD-REG-S 5.19600% 17-16-05-27	4 397 000.00	4 321 151.75	0.08
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24-04-28	1 843 000.00	1 884 467.50	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 97-30-09-27	300 000.00	326 100.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29-01-26	171 000.00	174 505.50	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 08-26-01-36	2 162 000.00	2 161 329.78	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29-04-53	453 000.00	301 245.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16-03-25	3 900 000.00	3 852 459.00	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-17-03-28	2 767 000.00	2 595 805.71	0.05
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16-04-50	632 000.00	436 870.00	0.01
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 18-15-04-26	6 520 000.00	6 470 448.00	0.11
USD PELABUHAN INDONESIA PERSERO PT-REG-S 4.25000% 15-05-05-25	1 800 000.00	1 784 812.50	0.03
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23-01-26	910 000.00	872 335.10	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 4.12500% 15-25-08-27	850 000.00	636 390.63	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21-11-33	945 000.00	1 163 531.25	0.02
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.55000% 21-09-06-31	2 040 000.00	1 749 300.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17-05-35	3 088 000.00	379 824.00	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16-05-24	33 023 021.00	3 764 624.39	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14-01-31	300 000.00	346 031.25	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23-10-34	500 000.00	554 430.00	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20-01-40	1 086 000.00	938 711.25	0.02
USD PHOENIX LEAD LTD-REG-S-SUB 4.85000% 17-PRP	700 000.00	582 183.00	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04-10-33	1 474 000.00	1 456 684.92	0.03
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04-04-53	11 219 000.00	11 054 305.08	0.19
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18-08-29	960 000.00	932 700.00	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02-08-26	200 000.00	194 825.00	0.00
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 1.950000% 20-27-10-25	1 780 000.00	1 706 575.00	0.03
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13-01-25	250 000.00	1 250.00	0.00
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01-09-32	20 761 000.00	17 990 704.07	0.32
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 18-27-05-26	17 400 000.00	1.74	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.25000% 17-23-08-27	8 000 000.00	0.80	0.00
USD RZD CAP/RIUS RAIL 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	1 609 000.00	1 372 175.32	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08-08-25	2 845 000.00	2 824 637.76	0.05
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 5.50000% 14-08-04-44	2 613 000.00	2 577 071.25	0.05
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.72500% 18-27-09-28	2 089 000.00	2 076 596.56	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16-01-50	393 000.00	368 191.87	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23-05-33	7 228 000.00	6 071 520.00	0.11
USD SEPLAT ENERGY PLC-REG-S 7.75000% 21-01-04-26	8 919 000.00	8 775 404.10	0.15
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.23400% 19-23-10-29	1 390 000.00	1 248 286.80	0.02
USD SISECAM UK PLC-REG-S 8.25000% 24-02-05-29	4 245 000.00	4 325 909.70	0.08
USD SISECAM UK PLC-REG-S 8.62500% 24-02-05-32	12 393 000.00	12 634 663.50	0.22
USD SNB FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29-01-27	1 271 000.00	1 207 450.00	0.02
USD SNB SUKUK LTD-REG-S 2.34200% 22-19-01-27	900 000.00	846 562.50	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% 18-12-10-28	7 162 000.00	6 687 517.50	0.12
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.00000% 18-12-10-46	12 506 000.00	9 604 320.00	0.16
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-22-06-30	5 580 000.00	5 391 675.00	0.10
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22-06-48	2 060 000.00	1 712 375.00	0.03
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24-03-26	22 647 000.00	22 859 315.62	0.40
USD SRI LANKA DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 15-03-11-25	200 000.00	113 500.00	0.00
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14-10-38	2 560 000.00	2 362 400.00	0.04
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18-03-30	13 272 000.00	13 711 635.01	0.24
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 19-11-10-23	200 000.00	28 000.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PK) 6.00000% 23-30-09-25	424 510.00	53 063.75	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PK) 6.25000% 23-30-09-26	425 028.00	46 786.86	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 SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	575 790.00	59 018.48	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	857 731.00	63 306.61	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	859 277.00	58 576.76	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	605 325.00	49 939.32	0.00
USD SURINAME REPUBLIC OF-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 23-15.07.33	1 827 000.00	1 768 168.67	0.03
USD TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	225 000.00	215 718.75	0.00
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	300 000.00	290 250.00	0.01
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.85100% 18-01.11.28	500 000.00	502 187.50	0.01
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR-REG-S 8.50000% 24-24.07.31	1 550 000.00	1 553 487.50	0.03
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 7.37500% 24-13.02.34	1 270 000.00	1 266 190.00	0.02
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 7.00000% 18-01.03.25	120 000.00	115 800.00	0.00
USD TURKEY REPUBLIC OF 4.25000% 15-14.04.26	2 140 000.00	2 079 812.50	0.04
USD TURKEY REPUBLIC OF 6.12500% 18-24.10.28	3 049 000.00	3 015 651.56	0.05
USD TURKEY REPUBLIC OF 5.87500% 16-20.06.31	6 860 000.00	6 426 962.50	0.11
USD URUGUAY REPUBLIC OF 7.62500% 06-21.03.36	4 199 364.00	5 049 735.21	0.09
USD URUGUAY REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	1 788 869.00	1 727 376.63	0.03
USD URUGUAY REPUBLIC OF 4.97500% 16-20.04.55	5 077 162.00	4 745 572.55	0.08
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	250 000.00	268 125.00	0.00
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	190 000.00	224 082.20	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S STEP-UP 21-09.12.28	1 000 000.00	836 850.00	0.01
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 13.87500% 20-21.01.27	1 100 000.00	519 746.55	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.75000% 11-21.10.26	7 817 600.00	1 407 168.00	0.02
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	378 000.00	58 968.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	14 397 000.00	2 469 085.50	0.04
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 10-23.08.22	2 305 600.00	406 938.40	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	23 344 300.00	4 155 285.40	0.07
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	550 000.00	79 750.00	0.00
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.25000% 97-15.09.27	1 002 000.00	179 859.00	0.00
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.50000% 23-06.10.28	7 497 000.00	7 707 853.12	0.14
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.37500% 24-14.02.31	3 800 000.00	3 915 187.49	0.07
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	310 000.00	254 687.60	0.00
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	2 924 000.00	2 159 695.64	0.04
USD YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-19.08.25	1 348 000.00	1 295 765.00	0.02
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	200 000.00	12 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-04.02.23	200 000.00	12 500.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	430 000.00	26 875.00	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.63000% 21-07.01.26	1 765 000.00	11 031.25	0.00
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.70000% 21-04.08.26	5 382 000.00	30 246.84	0.00
USD ZHENRO PROPER GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 9.15000% 19-06.05.23	200 000.00	1 154.00	0.00
USD ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA AS-REG-S 9.37500% 23-12.11.26	1 852 000.00	1 957 332.50	0.03
TOTAL USD		652 195 770.18	11.46
Total Bonds, fixed rate		706 091 913.74	12.43

Bonds, zero coupon

USD

USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 0.00000% 23-31.01.31	11 260.00	225.20	0.00
TOTAL USD		225.20	0.00
Total Bonds, zero coupon		225.20	0.00

Bonds, floating rate

EUR

EUR POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSC-REG-S 4.500%VAR 24-27.03.28	610 000.00	661 731.20	0.01
TOTAL EUR		661 731.20	0.01

USD

USD AIRPORT AUTHORITY 2.400%VAR 20-PRP	1 580 000.00	1 439 972.50	0.03
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%VAR 20-PRP	1 776 000.00	1 686 435.51	0.03
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB 6.800%VAR 21-22.06.31	200 000.00	196 812.00	0.00
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%VAR 21-PRP	6 212 000.00	4 769 884.20	0.08
USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.625%VAR 19-18.12.29	6 426 000.00	6 351 715.43	0.11
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%VAR 21-PRP	6 261 000.00	5 873 600.63	0.10
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%VAR 21-PRP	5 654 000.00	5 351 369.65	0.09
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%VAR 23-PRP	4 882 000.00	5 269 630.80	0.09
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%VAR 20-24.06.30	900 000.00	878 481.00	0.02
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%VAR 19-PRP	400 000.00	393 400.00	0.01
USD DB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%VAR 19-PRP	1 691 000.00	1 687 300.94	0.03
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%VAR 19-PRP	1 652 000.00	1 637 545.00	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 FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	950 000.00	918 531.25	0.02
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.045%/VAR 17-PRP	780 000.00	774 540.00	0.01
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	2 910 000.00	2 807 247.90	0.05
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCD 3.700%/VAR 21-PRP	7 324 000.00	6 852 517.50	0.12
USD KASA GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 10.875%/VAR 20-PRP	920 000.00	18 400.00	0.00
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	2 610 000.00	2 578 680.00	0.05
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	12 111 000.00	12 772 998.42	0.22
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	3 190 000.00	2 985 640.62	0.05
USD NETWORK 121 LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	12 431 000.00	12 363 845.00	0.22
USD NETWORK 121 LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	2 580 000.00	2 464 706.26	0.04
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	200 000.00	171 103.47	0.00
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.22	2 840 000.00	2 799 130.88	0.07
USD POWERCHINA ROADBRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/VAR 21-PRP	394 000.00	379 595.36	0.01
USD RYAD BANK LTD-REG-S 3.174%/VAR 20-25.02.20	430 000.00	423 012.50	0.01
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	300 000.00	283 125.00	0.00
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.700%/VAR 20-PRP	440 000.00	424 265.60	0.01
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	920 000.00	863 530.40	0.02
USD TRANIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 21-PRP	300 000.00	284 787.00	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.11	7 221 000.00	4 404 810.00	0.08
USD URUGUAY, REPUBLIC OF (PRK) 7.87500% 03-15.01.22	2 318 745.00	2 772 059.65	0.05
USD ZHENRO PROPERT GRP LTD-REG-S *DEFAULTED* 10.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	1 374.00	0.00
TOTAL USD		94 882 048.47	1.67
Total Bonds, floating rate		95 548 779.67	1.68

Treasury notes, fixed rate

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.20	20 230 000.00	16 371 934.38	0.30
TOTAL USD		16 371 934.38	0.30
Total Treasury notes, fixed rate		16 371 934.38	0.30

Convertible bonds, fixed rate

USD

USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	102 740.00	3 676.04	0.00
USD CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD-REG-S 2.50000% 23-31.01.31	44 000.00	1 540.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PRK) STEP UP 23-30.09.22	810 112.00	54 326.11	0.00
TOTAL USD		59 542.15	0.00
Total Convertible bonds, fixed rate		59 542.15	0.00

Convertible bonds, zero coupon

USD

USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	864 000.00	159 200.64	0.00
TOTAL USD		159 200.64	0.00
Total Convertible bonds, zero coupon		159 200.64	0.00
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		5 129 867 985.98	90.34

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Treasury bills, zero coupon

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.00000% 29.02.24-29.08.24	2 915 000.00	2 903 040.40	0.05
USD UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.02.24-15.08.24	7 807 900.00	7 592 321.84	0.13
USD UNITED STATES TB 0.00000% 16.04.24-13.08.24	10 850 000.00	10 830 894.99	0.19
USD UNITED STATES TB 0.00000% 23.04.24-20.08.24	10 270 000.00	10 241 366.52	0.18
USD UNITED STATES TB 0.00000% 14.05.24-10.09.24	3 410 000.00	3 390 019.92	0.06
USD UNITED STATES TB 0.00000% 21.05.24-17.09.24	13 780 000.00	13 665 291.43	0.24
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	12 810 000.00	12 731 062.35	0.22
TOTAL USD		61 358 997.45	1.08
Total Treasury bills, zero coupon		61 358 997.45	1.08

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 3R LUX SARL-REG-S 9.75000% 24-05.02.31	556 000.00	590 227.36	0.01
USD ACU PETROLEO LUXEMBOURG-REG-S 7.50000% 22-12.01.32	6 865 000.00	6 348 179.49	0.11
USD AGROSUPER SA-REG-S 4.80000% 22-20.01.32	826 000.00	733 075.00	0.01
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.03.44	6 203 000.00	6 482 135.00	0.11
USD AMBIPAR LUX SARL-REG-S 9.87500% 24-06.02.31	1 800 000.00	1 765 749.17	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	1 430 000.00	1 429 556.70	0.03
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-144A 4.05000% 21-27.04.26	2 280 000.00	2 167 140.00	0.04
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	770 000.00	886 146.80	0.02
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	11 266 000.00	4 458 542.03	0.08
USD CBW SENIOR FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	460 000.00	447 207.40	0.01
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27.04.31	850 000.00	688 234.38	0.01
USD CELULO SA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 3.87500% 18-02.11.27	1 900 000.00	1 790 693.00	0.03
USD CELULO SA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	200 000.00	170 000.00	0.00
USD CHILE ELECTRICITY LUX MPC SARL-REG-S 6.01000% 23-20.01.33	3 597 000.00	3 552 467.70	0.06
USD CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-144A 4.37500% 21-22.07.31	2 970 000.00	2 401 059.37	0.04
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	550 000.00	484 171.88	0.01
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 12.00000% 24-15.02.31	1 752 000.00	1 729 650.09	0.03
USD CSN RECURSOS SA-REG-S 5.87500% 22-08.04.32	1 207 000.00	1 008 991.65	0.02
USD DIGIKEL INTERMEDIATE HOLDINGS LTD (PIK) STEP UP 24-25.05.27	2 536 182.00	2 517 160.64	0.04
USD DIGIKEL MIDCO LTD / DIFL US II LLC 10.50000% 24-25.11.28	753 089.00	599 860.57	0.01
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.95000% 24-30.07.34	2 145 000.00	2 141 782.50	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	3 152 000.00	3 100 780.00	0.06
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	545 000.00	542 275.00	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	2 110 000.00	2 222 104.30	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	2 880 000.00	2 833 200.00	0.05
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.62500% 23-01.06.31	8 063 000.00	8 022 685.00	0.14
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 9.37500% 24-01.03.29	3 370 000.00	3 549 048.10	0.06
USD GOLOMT BANK-REG-S 11.00000% 24-20.05.27	2 855 000.00	2 860 814.45	0.05
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.05000% 24-06.08.31	6 018 000.00	6 014 389.20	0.11
USD INRETAIL CONSUMER-REG-S 3.25000% 21-22.03.28	6 870 000.00	6 281 790.60	0.11
USD INTERCHILE SA-144A 4.50000% 21-30.06.56	904 000.00	757 226.56	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	240 000.00	238 680.00	0.00
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	400 000.00	367 500.00	0.01
USD JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO 3.82500% 23-15.01.32	655 000.00	572 394.68	0.01
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	301 688.90	0.01
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	550 000.00	449 109.38	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26.01.50	810 000.00	827 750.00	0.01
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	3 686 000.00	2 856 650.00	0.05
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	12 025 000.00	8 939 650.53	0.16
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	1 659 000.00	1 643 239.50	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	44 608 469.00	5 129 973.94	0.09
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	1 852 000.00	1 815 342.12	0.03
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	4 055 082.00	3 757 033.47	0.07
USD SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15.06.28	2 733 000.00	2 458 880.10	0.04
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 24-02.04.34	5 099 000.00	5 084 722.80	0.09
USD TENGOCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	4 987 000.00	4 141 703.50	0.07
USD TENGOCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5 470 000.00	5 264 875.00	0.09
TOTAL USD		121 825 557.86	2.15
Total Notes, fixed rate		121 825 557.86	2.15

Notes, zero coupon

USD			
USD DELTA MERLIN DUNIA TE 0.00000% 21-26.06.32	1 065 000.00	56 790.65	0.00
TOTAL USD		56 790.65	0.00
Total Notes, zero coupon		56 790.65	0.00

Notes, floating rate

USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SA/GUATE-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-29.01.31	3 130 000.00	2 989 150.00	0.05
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	900 000.00	875 817.00	0.02
TOTAL USD		3 864 967.00	0.07
Total Notes, floating rate		3 864 967.00	0.07

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 JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	990 000.00	941 737.50	0.02
TOTAL USD		941 737.50	0.02
Total Medium term notes, fixed rate		941 737.50	0.02

Bonds, fixed rate

USD			
USD CENTRAL CHINA REAL *DEFAULTED* 7.25000% 23-28.04.25	1 540 000.00	30 723.00	0.00
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE *DEFAULTED* 7.90000% 23-07.11.25	1 355 000.00	32 520.00	0.00
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-144A 3.35000% 22-19.01.32	2 010 000.00	1 763 775.00	0.03
USD CONTINUUM GREEN ENERGY INDICO-ISS-REG-S 7.50000% 24-28.06.33	2 370 000.00	2 390 737.50	0.04
USD IBB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	6 203 000.00	6 354 229.14	0.11
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 11-17.11.21	2 611 961.00	313 435.32	0.01
USD PETROLIUM NASIONALBERHAD-144A 7.62500% 96-15.10.26	3 230 000.00	3 411 138.40	0.06
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 5.12500% 17-01.09.29	1 470 000.00	1 436 410.50	0.02
USD SAEI/SPREFUSSPLUGREPLUSKREPL-REG-S 7.80000% 24-31.07.31	3 281 000.00	3 308 691.64	0.06
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	1 150 000.00	1 104 000.00	0.02
TOTAL USD		20 145 660.50	0.35
Total Bonds, fixed rate		20 145 660.50	0.35
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		208 168 710.96	3.67

Other transferable securities

Notes, fixed rate

USD			
USD OISA-REG-S (PR) 12.50000% 24-15.12.24	1 058 638.36	1 053 345.17	0.02
USD OISA-REG-S (PR) 12.50000% 24-15.12.24	1 368 936.54	1 362 091.86	0.02
TOTAL USD		2 415 437.03	0.04
Total Notes, fixed rate		2 415 437.03	0.04
Total Other transferable securities		2 415 437.03	0.04
Total investments in securities		5 940 472 133.97	94.05

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds			
EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.24	-942.00	-3 061 076.95	-0.05
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.09.24	-233.00	-441 972.93	-0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.09.24	-269.00	-196 368.68	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.09.24	-150.00	-1 006 214.21	-0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	584.00	574 181.52	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 286.00	1 490 723.30	0.03
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	1 295.00	2 781 633.21	0.05
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-672.00	-1 482 481.84	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	2 432.00	3 053 987.72	0.05
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	377.00	858 856.25	0.02
TOTAL Financial Futures on bonds		2 569 267.39	0.05
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		2 569 267.39	0.05

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*			
USD ICE/SAUDI GOVERNMENT INT TP CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 23-20-12-28	-1 350 000.00	-27 084.98	0.00
USD G5MARKIT CDOX EM 541 V1 CDO PAY 1.00000% 24-20-06-29	-27 845 000.00	783 517.67	0.01
USD ICE/MARKIT CDOX EM HY41 TP PAY 1.00000% 24-20-06-29	-5 468 000.00	404 271.72	0.01
USD ICE/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC TP 1.00000% 23-20-06-28	2 715 000.00	-115 310.32	0.00
TOTAL Credit default swaps		1 045 394.09	0.02
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		1 045 394.09	0.02
Total Derivative instruments		8 614 661.48	0.07

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
USD	129 589 612.37	EUR	119 160 539.00 4.9.2024
USD	5 166 120.62	EUR	4 733 000.00 4.9.2024
USD	3 412 434.84	EUR	3 127 831.00 4.9.2024
EUR	1 062 000.00	USD	1 165 449.79 18.9.2024
EUR	1 012 000.00	USD	1 090 084.30 18.9.2024
EUR	1 620 000.00	USD	1 747 421.75 18.9.2024
EUR	3 038 000.00	USD	3 307 519.21 18.9.2024
EUR	770 000.00	USD	830 649.05 18.9.2024
USD	98 227 580.00	EUR	91 400 000.00 18.9.2024
USD	535 270.91	EUR	499 000.00 18.9.2024
USD	961 403.84	EUR	892 000.00 18.9.2024
USD	9 628 049.93	EUR	8 933 000.00 18.9.2024
USD	6 148 794.92	EUR	5 728 000.00 18.9.2024
USD	17 616 595.69	EUR	16 435 495.00 4.9.2024
EUR	440 000.00	USD	473 044.18 18.9.2024
USD	5 239 251.82	EUR	4 862 000.00 18.9.2024
EUR	608 000.00	USD	655 445.04 18.9.2024
USD	11 117 582.47	EUR	10 305 986.00 4.9.2024
USD	270 442.58	EUR	250 000.00 18.9.2024
USD	849 239.23	EUR	784 000.00 18.9.2024
USD	5 542 107.72	EUR	5 110 071.61 15.8.2024
USD	840 583.54	EUR	775 055.68 15.8.2024
USD	2 659 425.44	EUR	2 448 000.00 18.9.2024
USD	2 611 846.35	EUR	2 405 000.00 18.9.2024
USD	2 059 836.32	EUR	1 888 000.00 18.9.2024
USD	1 518 375.44	EUR	1 392 278.20 15.8.2024
AUD	153 590 885.04	USD	104 230 000.00 23.8.2024
EUR	1 803 784 374.09	USD	1 972 146 000.00 23.8.2024
CHF	686 626 681.76	USD	771 067 000.00 23.8.2024
GBP	60 861 075.74	USD	79 046 000.00 23.8.2024
SGD	21 256 972.30	USD	15 867 000.00 23.8.2024
JPY	891 123 382.00	USD	5 672 000.00 23.8.2024
EUR	220 000.00	USD	240 460.22 18.9.2024
USD	840 617.24	EUR	770 000.00 18.9.2024
EUR	26 000.00	USD	28 518.88 18.9.2024
EUR	33 759 648.66	USD	37 000 000.00 23.8.2024
EUR	547 000.00	USD	598 512.36 18.9.2024
EUR	1 114 000.00	USD	1 215 544.11 18.9.2024
USD	2 857 534.96	EUR	2 618 000.00 18.9.2024
EUR	666 000.00	USD	724 679.33 18.9.2024
EUR	1 107 000.00	USD	1 204 889.91 18.9.2024
USD	1 931 898.51	EUR	1 775 000.00 18.9.2024
USD	71 314 379.75	EUR	65 381 049.51 24.10.2024
EUR	1 211 000.00	USD	1 313 643.27 18.9.2024
Total Forward Foreign Exchange contracts			-12 669 569.62
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets			387 598 927.24
Bank overdraft and other short-term liabilities			-2 942 544.36
Other assets and liabilities			62 273 277.67
Total net assets			5 678 346 686.38

* Positive nominal: the subfund is "Receiver of protection"; negative nominal: the subfund is "Seller of protection".

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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 GOLDMAN SACHS GRP 5% BDS 3/1/24@ USD1000	2 982 000.00	2 988 500.76		0.06
USD TRUIST FINL CORP 5.05%-FR SUB PERP USD1000G	1 256 000.00	1 262 707.04		0.02
TOTAL United States		4 251 207.80		0.08
Total Equities		4 251 207.80		0.08

Asset Backed Securities, floating rate

USD				
USD MIDOCEAN CREDIT CLO B1-144A 3M LIBOR+112BP 18-21 04 31	3 000 000.00	1 021 632.63		0.02
TOTAL USD		1 021 632.63		0.02
Total Asset Backed Securities, floating rate		1 021 632.63		0.02

Notes, fixed rate

EUR				
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15 03 30	2 046 000.00	1 977 523.90		0.04
TOTAL EUR		1 977 523.90		0.04

USD				
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14 05 26	2 130 000.00	2 077 641.85		0.04
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21 11 29	7 800 000.00	7 218 233.00		0.13
USD ABBVIE INC 3.60000% 15-14 05 25	3 358 000.00	3 315 860.49		0.06
USD ABBVIE INC 4.05000% 20-21 11 29	1 720 000.00	1 545 374.04		0.03
USD ABBVIE INC 4.80000% 24-15 03 27	5 897 000.00	5 734 826.31		0.10
USD ABBVIE INC 4.95000% 24-15 03 31	1 460 000.00	1 488 686.58		0.03
USD ADOBE INC 4.80000% 24-04 04 29	3 800 000.00	3 868 060.28		0.07
USD AEP TEXAS INC 2.10000% 20-01 07 30	9 100 000.00	7 780 101.42		0.14
USD AEP TEXAS INC 4.70000% 22-15 05 32	3 225 000.00	3 128 092.27		0.06
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01 06 33	625 000.00	623 659.89		0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.45000% 18-01 10 25	500 000.00	495 572.67		0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15 07 25	640 000.00	645 363.51		0.01
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 1.75000% 21-30 01 26	4 600 000.00	4 376 928.01		0.08
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29 10 28	10 860 000.00	10 048 909.28		0.18
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30 01 32	3 720 000.00	3 274 724.30		0.06
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 5.75000% 23-06 06 28	1 560 000.00	1 600 972.91		0.03
USD AETNA INC 3.50000% 14-15 11 24	1 000 000.00	993 732.05		0.02
USD AGCO CORP 5.45000% 24-21 03 27	415 000.00	420 659.40		0.01
USD AGCO CORP 5.80000% 24-21 03 34	4 181 000.00	4 258 672.36		0.08
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04 06 30	3 150 000.00	2 731 348.51		0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12 03 31	4 500 000.00	3 841 836.44		0.07
USD AGREE LP 5.62500% 24-15 06 34	1 044 000.00	1 059 990.84		0.02
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15 06 26	2 370 000.00	2 413 980.47		0.04
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01 03 25	1 120 000.00	1 104 222.10		0.02
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 19-01 10 29	4 825 000.00	4 454 143.99		0.08
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01 04 27	1 270 000.00	1 218 904.80		0.02
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01 12 27	1 604 000.00	1 539 467.17		0.03
USD AIR LEASE CORP 3.75000% 19-01 06 26	3 725 000.00	3 635 596.95		0.07
USD AIR LEASE CORP 4.62500% 18-01 10 28	2 500 000.00	2 466 030.85		0.04
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30 04 25	1 015 000.00	1 000 857.92		0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75000% 19-15 12 29	3 100 000.00	2 781 365.72		0.05
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 1.87500% 20-01 02 33	3 500 000.00	2 710 858.92		0.05
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.95000% 22-15 03 34	5 930 000.00	4 936 889.14		0.09
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 23-09 02 31	2 571 000.00	2 177 457.03		0.04
USD ALLSTATE CORP 5.25000% 23-30 03 33	3 423 000.00	3 491 766.02		0.06
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01 05 25	7 500 000.00	7 506 209.70		0.14
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01 11 31	2 892 000.00	3 254 325.41		0.06
USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01 12 32	4 295 000.00	4 349 216.08		0.08
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28 04 26	3 950 000.00	3 854 359.60		0.07
USD AMCOR FINANCE USA INC 5.62500% 23-28 05 33	935 000.00	963 211.93		0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD AMCOR FLEXIBLES NORTH AMERICA INC 2.63000% 20-19-06-30	3 670 000.00	3 220 595.22		0.06
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01-02-31	1 340 000.00	1 124 869.78		0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04-03-27	3 165 000.00	3 001 284.27		0.05
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 3.62500% 22-15-04-32	720 000.00	645 652.58		0.01
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01-02-34	9 500 000.00	9 562 132.57		0.17
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15-10-26	1 990 000.00	1 923 724.20		0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.12500% 16-15-01-27	1 640 000.00	1 573 635.25		0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.55000% 17-15-07-27	4 000 000.00	3 854 900.40		0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15-08-29	4 048 000.00	3 855 511.00		0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 1.87500% 20-15-10-30	4 372 000.00	3 858 040.77		0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 2.70000% 21-15-04-31	1 850 000.00	1 432 266.67		0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 1.45000% 21-15-09-26	3 765 000.00	3 505 312.89		0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 4.05000% 22-15-03-32	4 375 000.00	4 110 282.31		0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 5.50000% 23-15-03-26	5 065 000.00	5 194 636.66		0.09
USD AMERICAN TOWER CORP 5.25000% 23-15-07-28	457 000.00	463 415.92		0.01
USD AMERICAN TOWER CORP 5.55000% 23-15-07-33	1 593 000.00	1 632 625.37		0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 5.80000% 23-15-11-28	4 635 000.00	4 808 453.99		0.09
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01-09-27	4 505 000.00	4 286 608.73		0.08
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01-06-29	5 670 000.00	5 375 259.91		0.10
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 5.15000% 24-01-03-34	2 100 000.00	2 133 646.48		0.04
USD AMGEN INC 1.65000% 21-15-08-28	7 550 000.00	6 724 907.00		0.12
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21-02-27	5 845 000.00	5 493 384.91		0.10
USD AMGEN INC 2.30000% 20-25-02-31	1 443 000.00	1 239 712.79		0.02
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19-08-28	9 000 000.00	8 623 831.86		0.16
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02-11-27	1 464 000.00	1 399 391.32		0.03
USD AMGEN INC 4.20000% 22-01-03-33	5 069 000.00	4 791 029.73		0.09
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02-03-30	1 816 000.00	1 864 310.97		0.03
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02-03-33	4 150 000.00	4 217 622.51		0.08
USD AMGEN INC 5.60000% 23-02-03-43	1 520 000.00	1 534 652.97		0.03
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01-10-28	5 145 000.00	4 622 333.50		0.08
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.75000% 24-05-04-34	3 775 000.00	3 832 795.25		0.07
USD ADN CORP / ADN GLOBAL HOLDING S PLC 2.05000% 21-23-08-31	3 430 000.00	2 840 993.68		0.05
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15-10-28	2 965 000.00	2 840 147.40		0.05
USD APPLE INC 1.65000% 20-11-05-30	2 050 000.00	1 770 570.46		0.03
USD APPLE INC 3.35000% 22-08-08-32	3 965 000.00	3 678 312.26		0.07
USD APPLIED MATERIALS INC 1.75000% 20-01-06-30	6 067 000.00	5 237 479.84		0.09
USD APPLIED MATERIALS INC 4.80000% 24-15-06-29	1 959 000.00	1 991 026.16		0.04
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 3.25000% 20-27-03-30	3 993 000.00	3 724 556.75		0.07
USD ARES CAPITAL CORP 3.87500% 20-15-01-26	5 150 000.00	5 018 906.91		0.09
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 6.50000% 23-15-02-34	900 000.00	976 650.94		0.02
USD ASHTREAD CAPITAL INC-144A 4.37500% 17-15-08-27	2 000 000.00	1 954 565.88		0.04
USD ASHTREAD CAPITAL INC-144A 5.95000% 23-15-10-33	6 035 000.00	6 198 432.03		0.11
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 1.75000% 21-28-05-28	3 130 000.00	2 831 339.78		0.05
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 4.80000% 24-26-02-27	2 413 000.00	2 429 638.09		0.04
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 4.85000% 24-26-02-29	4 250 000.00	4 313 457.22		0.08
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 5.00000% 24-26-02-34	1 305 000.00	1 327 764.71		0.02
USD ASTRAZENCA PLC 1.37500% 20-06-08-30	5 700 000.00	4 774 195.91		0.09
USD AT&T INC 1.65000% 20-01-02-28	3 875 000.00	3 498 797.02		0.06
USD AT&T INC 1.70000% 21-25-03-26	5 050 000.00	4 796 030.45		0.09
USD AT&T INC 2.30000% 20-01-06-27	645 000.00	604 924.45		0.01
USD AT&T INC 2.55000% 21-01-12-33	10 000 000.00	8 177 807.50		0.15
USD AT&T INC 3.50000% 20-01-06-41	1 935 000.00	1 522 520.68		0.03
USD AT&T INC 4.35000% 19-01-03-29	3 485 000.00	3 436 769.55		0.06
USD ATLISSIAN CORP 5.50000% 24-15-05-34	4 190 000.00	4 250 822.33		0.08
USD ATMOS ENERGY CORP 5.90000% 23-15-11-33	3 000 000.00	3 200 981.64		0.06
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19-05-26	1 800 000.00	1 778 593.68		0.03
USD AUTOZONE INC 4.50000% 23-01-02-28	4 934 000.00	4 894 779.39		0.09
USD AUTOZONE INC 5.10000% 24-15-07-29	4 000 000.00	4 047 696.76		0.07
USD AUTOZONE INC 5.40000% 24-15-07-34	1 519 000.00	1 536 879.45		0.03
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01-12-24	2 190 000.00	2 172 499.38		0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15-04-25	8 500 000.00	8 364 113.73		0.15
USD AVERY DENNISON CORP 5.75000% 23-15-03-33	1 100 000.00	1 153 235.80		0.02
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 3.25000% 20-15-02-27	1 850 000.00	1 757 113.59		0.03
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07-04-25	406 000.00	400 113.00		0.01
USD BAKER HUGHES A GE CO/ CO-OBLIGATOR 4.48600% 20-01-05-30	4 013 000.00	3 980 481.57		0.07
USD BALL CORP 6.00000% 23-15-06-29	2 338 000.00	2 360 744.06		0.04
USD BALTIMORE GAS AND ELECTRIC CO 5.30000% 24-01-06-34	3 000 000.00	3 061 573.65		0.06
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 1.12500% 20-18-09-25	5 600 000.00	5 351 900.57		0.10
USD BANCO SANTANDER SA 1.84900% 21-25-03-26	2 800 000.00	2 463 785.80		0.04
USD BANCO SANTANDER SA 3.49000% 20-28-05-30	1 000 000.00	919 867.22		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 BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800 000.00	784 723.13	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 5.29400% 22-18.08.27	4 200 000.00	4 226 054.79	0.08
USD BANCO SANTANDER SA 5.58800% 23-08.08.28	6 400 000.00	6 558 377.41	0.12
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 6.92100% 23-08.08.33	1 400 000.00	1 501 107.83	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	3 600 000.00	3 586 309.78	0.06
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	800 000.00	687 322.29	0.01
USD BANK OF MONTREAL 5.37000% 24-04.06.27	3 751 000.00	3 821 796.48	0.07
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 4.85000% 23-01.02.30	5 976 000.00	6 005 662.23	0.11
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 5.45000% 24-01.08.29	2 148 000.00	2 211 888.33	0.04
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 5.35000% 23-07.12.26	9 815 000.00	9 932 743.09	0.18
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	8 000 000.00	7 908 609.44	0.14
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 18-12.01.26	5 040 000.00	4 593 185.15	0.09
USD BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	730 000.00	738 090.46	0.01
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16-12.05.26	8 106 000.00	8 090 166.56	0.15
USD BATH & BODY WORKS INC 6.87500% 15-01.11.35	3 125 000.00	3 166 140.62	0.06
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	4 245 000.00	4 194 251.75	0.08
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	400 000.00	397 321.01	0.01
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 23-11.02.31	2 650 000.00	2 221 618.17	0.04
USD BIDVEST GROUP UK PLC/THE-144A 3.625000% 21-23.09.26	951 000.00	902 261.25	0.02
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1 185 000.00	1 173 238.36	0.02
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	8 928 000.00	6 952 749.11	0.13
USD BOOKING HOLDINGS INC 3.55000% 17-15.03.28	5 075 000.00	4 910 807.71	0.09
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.65000% 16-01.02.26	3 500 000.00	3 403 104.57	0.06
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	127 000.00	110 165.05	0.00
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.81200% 23-13.02.33	9 020 000.00	8 943 590.21	0.16
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 5.01700% 24-17.11.27	3 197 000.00	3 241 928.95	0.06
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-144A 4.50000% 19-31.01.30	5 000 000.00	4 325 000.00	0.08
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	2 274 000.00	2 213 767.54	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.95000% 22-15.03.32	1 865 000.00	1 652 388.67	0.03
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.10000% 24-22.02.31	9 554 000.00	9 792 802.71	0.18
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.20000% 24-22.02.34	3 725 000.00	3 814 923.18	0.07
USD BRITISH AIRWAYS CLAA PASS TRUSTRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1 500 000.00	858 571.40	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	3 730 000.00	3 480 821.53	0.06
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.85000% 15-01.02.25	417 000.00	412 910.18	0.01
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 834 000.00	6 699 365.90	0.12
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	618 000.00	593 535.65	0.01
USD BROADCOM INC 5.05000% 24-12.07.29	3 895 000.00	3 942 975.22	0.07
USD BROADCOM INC 5.05000% 24-12.07.27	2 093 000.00	2 111 737.08	0.04
USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	2 405 000.00	2 436 213.49	0.04
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 2.90000% 19-01.12.29	4 567 000.00	4 164 506.59	0.08
USD BROADSTONE NET LEASE 2.60000% 21-15.09.31	3 580 000.00	2 938 357.38	0.05
USD BUCKEY PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2 055 000.00	1 931 901.80	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.25000% 16-15.08.28	3 140 000.00	3 039 505.65	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.75000% 17-25.09.27	3 035 000.00	2 939 413.76	0.05
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 1.63000% 20-17.08.25	3 408 000.00	3 284 683.53	0.06
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 5.85000% 23-03.11.26	2 675 000.00	2 739 614.14	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.00100% 23-28.04.28	7 544 000.00	7 609 891.49	0.14
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.26000% 24-08.04.29	7 611 000.00	7 737 508.91	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.30000% 15-05.02.25	3 090 000.00	2 964 920.82	0.05
USD CARGILL INC-144A 4.50000% 23-24.06.26	4 758 000.00	4 743 634.31	0.09
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	3 500 000.00	3 153 206.84	0.06
USD CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	6 812 000.00	5 959 332.21	0.11
USD CCO LLC/CAPITAL 2.30000% 20-01.02.32	9 000 000.00	7 113 446.73	0.13
USD CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	3 314 000.00	2 781 127.52	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 450 000.00	1 394 129.19	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	3 390 000.00	3 398 676.71	0.06
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 480 000.00	2 234 309.88	0.04
USD CENTENE CORP 2.62500% 21-01.08.31	470 000.00	391 765.09	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	5 312 000.00	4 643 118.80	0.08
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	4 800 000.00	3 327 591.36	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 4.40000% 22-01.04.33	3 500 000.00	3 167 345.58	0.06
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	1 593 000.00	1 628 439.31	0.03
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	4 075 000.00	4 179 868.57	0.08
USD CHLE, REPUBLIC OF 4.85000% 24-22.01.29	1 724 000.00	1 726 155.00	0.03
USD CHOICE HOTELS INTERNATIONAL INC 5.85000% 24-01.08.34	5 230 000.00	5 255 483.91	0.10
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 5.60000% 22-15.11.32	3 760 000.00	3 971 754.32	0.07
USD CIGNA GROUP/THE 1.25000% 21-15.03.26	3 326 000.00	3 139 670.63	0.06
USD CIGNA GROUP/THE 2.37500% 21-15.03.31	1 970 000.00	1 689 300.12	0.03
USD CIGNA GROUP/THE 2.40000% 20-15.03.30	4 638 000.00	4 110 663.31	0.07
USD CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28	8 634 000.00	8 514 165.52	0.15

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD CIGNA GROUP/THE 5.685000% 23-15-03-26	4 600 000.00	4 600 792.12		0.08
USD CISCO SYSTEMS INC 5.050000% 24-26-02-34	2 820 000.00	2 884 127.28		0.05
USD CITIGROUP INC 3.200000% 16-21-10-26	2 005 000.00	1 935 923.40		0.03
USD CITIGROUP INC 3.400000% 16-01-05-26	1 800 000.00	1 755 103.18		0.03
USD CITIGROUP INC 3.700000% 16-12-01-26	1 825 000.00	1 793 188.70		0.03
USD CITIGROUP INC-SUB 4.450000% 15-29-09-27	12 510 000.00	12 350 589.71		0.22
USD CITIGROUP INC-SUB 4.600000% 16-09-03-26	4 250 000.00	4 219 153.97		0.08
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.250000% 20-28-04-25	3 200 000.00	3 119 613.89		0.06
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.300000% 15-03-12-25	7 323 000.00	7 230 137.84		0.13
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 21 LTD-144A 2.500000% 21-15-04-31	8 451 000.00	7 287 121.44		0.13
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.550000% 23-10-04-28	975 000.00	966 108.78		0.02
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.100000% 24-20-04-29	1 475 000.00	1 492 086.22		0.03
USD COCA-COLA BOTTLER 1.000000% 20-15-03-28	2 622 000.00	2 342 253.26		0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.000000% 23-14-11-35	1 700 000.00	1 773 100.00		0.03
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ISSUING-REG-S 4.150000% 16-15-08-26	3 030 000.00	2 977 913.21		0.05
USD COMCAST CORP 2.650000% 19-01-02-30	1 945 000.00	1 759 967.77		0.03
USD COMCAST CORP 4.250000% 13-15-01-33	6 515 000.00	6 222 751.11		0.11
USD COMCAST CORP 4.400000% 15-15-08-35	2 930 000.00	2 778 627.09		0.05
USD COMMONWEALTH EDISON CO 5.300000% 24-01-06-34	5 000 000.00	5 134 045.50		0.09
USD CONAGRA BRANDS INC 4.850000% 18-01-11-28	2 720 000.00	2 718 322.77		0.05
USD CONAGRA INC 4.600000% 18-01-11-25	7 795 000.00	7 748 756.87		0.14
USD CONCENTRIX CORP 6.850000% 23-02-08-26	2 690 000.00	2 751 342.52		0.05
USD CORP FINANCERA DE DESARROLLO SA-144A 5.950000% 24-20-04-29	2 273 000.00	2 301 412.50		0.04
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.000000% 19-30-09-29	3 711 000.00	3 315 546.56		0.06
USD CROWN CASTLE INC 1.050000% 21-15-07-26	12 407 000.00	11 507 163.10		0.21
USD CROWN CASTLE INC 1.350000% 20-15-07-25	3 150 000.00	3 034 482.10		0.05
USD CROWN CASTLE INC 2.250000% 20-15-01-31	5 525 000.00	4 866 835.61		0.08
USD CROWN CASTLE INC 2.500000% 21-15-07-31	3 740 000.00	3 168 202.50		0.06
USD CROWN CASTLE INC 3.300000% 20-01-07-30	2 530 000.00	2 307 690.95		0.04
USD CROWN CASTLE INC 3.700000% 16-15-06-26	6 150 000.00	5 999 070.95		0.11
USD CROWN CASTLE INC 5.100000% 23-01-05-33	1 500 000.00	1 492 384.90		0.03
USD CSX CORP 3.250000% 17-01-06-27	3 145 000.00	3 041 343.97		0.06
USD CUBESMART LP 4.375000% 19-15-02-29	1 315 000.00	1 285 665.24		0.02
USD CUMMINS INC 5.150000% 24-20-02-34	780 000.00	799 384.58		0.01
USD CVS HEALTH CORP 1.300000% 20-21-08-27	6 400 000.00	5 756 539.13		0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.750000% 20-01-04-30	6 000 000.00	5 646 207.84		0.10
USD CVS HEALTH CORP 3.875000% 15-20-07-25	1 554 000.00	1 531 706.56		0.03
USD CVS HEALTH CORP 5.250000% 23-21-02-33	4 435 000.00	4 425 388.11		0.08
USD CVS HEALTH CORP 5.700000% 24-01-06-34	3 814 000.00	3 891 702.58		0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC /EMC CORP 5.750000% 23-01-02-33	1 122 000.00	1 174 269.12		0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC /EMC CORP 5.300000% 21-01-10-29	2 500 000.00	2 556 498.15		0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC /EMC CORP 6.200000% 21-15-07-30	3 750 000.00	4 000 167.19		0.07
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.600000% 19-01-07-29	4 052 000.00	3 826 027.78		0.07
USD DISCOVER BANK 4.850000% 18-13-09-28	3 310 000.00	3 237 993.10		0.06
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 6.700000% 22-29-11-32	4 069 000.00	4 379 822.93		0.08
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950000% 17-20-03-28	5 750 000.00	5 410 785.94		0.10
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.125000% 19-15-05-29	2 395 000.00	2 222 415.63		0.04
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625000% 20-15-05-30	3 545 000.00	3 128 256.43		0.06
USD DOC DR LLC 4.300000% 17-15-03-27	3 515 000.00	3 467 533.27		0.06
USD DOLLAR TREE INC 4.000000% 18-15-05-25	5 050 000.00	4 992 932.63		0.09
USD ELEVANCE HEALTH INC 3.650000% 17-01-12-27	2 000 000.00	1 939 029.72		0.04
USD ELEVANCE HEALTH INC 2.875000% 19-15-09-29	4 065 000.00	3 729 449.49		0.07
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.150000% 24-15-06-29	965 000.00	984 435.29		0.02
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.375000% 24-15-06-34	1 030 000.00	1 056 700.73		0.02
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.750000% 23-15-02-33	8 860 000.00	8 747 025.26		0.16
USD ELI LILLY & CO 4.500000% 24-09-02-29	5 724 000.00	5 773 644.82		0.10
USD ELI LILLY & CO 4.700000% 23-27-02-33	2 516 000.00	2 527 261.36		0.05
USD ELI LILLY & CO 4.700000% 24-09-02-34	2 250 000.00	2 255 546.03		0.04
USD ELI LILLY & CO 5.000000% 23-27-02-26	6 225 000.00	6 225 009.53		0.11
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.650000% 20-07-05-30	200 000.00	183 042.00		0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-144A 4.250000% 19-18-07-29	1 131 000.00	985 994.49		0.02
USD ENBRIDGE INC 3.125000% 19-15-11-29	3 025 000.00	2 786 990.30		0.05
USD ENBRIDGE INC 6.200000% 23-15-11-30	835 000.00	892 404.31		0.02
USD ENEL AMERICAS SA 4.000000% 18-25-10-26	686 000.00	665 632.66		0.01
USD EOG RESOURCES INC 4.375000% 20-15-04-30	1 124 000.00	1 116 104.86		0.02
USD EQT CORPS 7.000000% 22-01-04-28	935 000.00	953 163.31		0.02
USD EQT CORPS 7.500000% 24-01-02-34	6 445 000.00	6 517 093.77		0.12
USD EQUifax INC 3.100000% 20-15-05-30	2 000 000.00	1 828 028.48		0.03
USD EQUINIX INC 1.000000% 20-15-09-25	6 425 000.00	6 139 380.03		0.11
USD EQUINIX INC 1.450000% 21-15-05-26	6 725 000.00	6 317 061.84		0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15.05.28	4 845 000.00	4 379 424.28		0.08
USD EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5 700 000.00	4 906 951.19		0.09
USD EQUINIX INC 2.50000% 21-15.05.31	5 275 000.00	4 529 829.70		0.08
USD EQUINIX INC 3.90000% 22-15.04.32	190 000.00	177 130.10		0.00
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 3.56600% 19-01.05.29	6 070 000.00	5 758 138.51		0.10
USD EVERSOURCE ENERGY 1.85000% 20-15.08.30	7 700 000.00	6 377 510.52		0.12
USD EVERSOURCE ENERGY 1.40000% 21-15.08.26	10 000 000.00	9 308 476.40		0.17
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	6 145 000.00	5 853 404.45		0.11
USD EVERSOURCE ENERGY 5.50000% 24-01.01.34	880 000.00	886 667.11		0.02
USD EVERSOURCE ENERGY 5.00000% 24-01.01.27	4 015 000.00	4 025 754.01		0.07
USD EXELON CORP 4.05000% 20-15.04.30	6 516 000.00	6 271 231.48		0.11
USD EXELON CORP 5.30000% 23-15.03.33	605 000.00	616 301.64		0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	4 400 000.00	4 436 624.81		0.08
USD FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC 2.90000% 22-01.03.27	1 000 000.00	950 915.23		0.02
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01.03.28	4 350 000.00	3 906 226.35		0.07
USD FIDELITY INTL INFO SER INC 5.10000% 22-15.07.32	375 000.00	378 734.99		0.01
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	3 150 000.00	2 946 005.46		0.05
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.28	4 214 000.00	4 089 547.31		0.07
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	4 950 000.00	4 681 774.25		0.08
USD FISERV INC 5.35000% 24-15.03.31	2 707 000.00	2 778 522.81		0.05
USD FISERV INC 5.37500% 23-21.08.28	5 545 000.00	5 678 632.72		0.10
USD FISERV INC 5.45000% 23-02.03.28	8 917 000.00	9 126 568.94		0.17
USD FISERV INC 5.45000% 24-15.03.34	4 427 000.00	4 527 102.66		0.08
USD FISERV INC 5.62500% 23-21.08.33	1 701 000.00	1 761 146.14		0.03
USD FLOWSERVE CORP 2.80000% 21-15.01.32	2 291 000.00	1 942 370.19		0.04
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 847 000.00	1 700 742.17		0.03
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	12 805 000.00	10 581 024.48		0.19
USD FORD MOTOR CO 6.10000% 22-19.08.32	2 425 000.00	2 454 114.94		0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20-13.11.30	2 620 000.00	2 380 873.25		0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	1 025 000.00	897 710.49		0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.70000% 21-10.08.26	2 351 000.00	2 234 676.49		0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35000% 22-04.11.27	2 400 000.00	2 528 368.08		0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-06.03.26	1 515 000.00	1 547 897.74		0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.80000% 23-12.05.28	2 655 000.00	2 769 121.86		0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.12200% 23-07.11.33	1 528 000.00	1 631 718.52		0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.05000% 24-05.03.31	11 511 000.00	11 677 426.96		0.21
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.12500% 24-08.03.34	2 839 000.00	2 842 867.46		0.05
USD FORTNET INC 1.00000% 21-15.03.26	1 691 000.00	1 587 898.51		0.03
USD FORTIS INC 3.05500% 17-04.10.26	1 154 000.00	1 107 522.46		0.02
USD FORTNE CORP 3.15000% 17-15.06.26	4 010 000.00	3 874 437.74		0.07
USD FOX CORP 6.50000% 23-13.10.33	9 918 000.00	10 642 749.23		0.19
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	3 120 000.00	3 108 830.40		0.06
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.12500% 20-01.03.28	3 341 000.00	3 232 601.59		0.06
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	5 700 000.00	5 563 903.38		0.10
USD GENERAL MILLS INC 2.25000% 21-14.10.31	9 620 000.00	8 113 611.60		0.15
USD GENERAL MILLS INC 4.95000% 23-29.03.33	10 330 000.00	10 296 219.03		0.19
USD GENERAL MILLS INC 4.70000% 24-30.01.27	1 573 000.00	1 570 826.38		0.03
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	925 000.00	884 277.21		0.02
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 485 000.00	1 500 187.64		0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	805 730.89		0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.80000% 20-21.06.30	10 611 000.00	9 755 030.58		0.18
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20.08.27	8 200 000.00	7 690 975.82		0.14
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35000% 21-08.01.31	978 000.00	820 806.68		0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 21-10.06.31	4 339 000.00	3 676 897.19		0.07
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 21-15.10.28	1 725 000.00	1 556 581.28		0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 22-12.01.32	995 000.00	856 749.44		0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30000% 22-06.04.29	3 606 000.00	3 491 238.15		0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.05000% 22-10.10.25	2 181 000.00	2 202 368.41		0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.85000% 23-06.04.30	7 070 000.00	7 306 282.02		0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-23.08.28	891 000.00	914 699.10		0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.10000% 23-07.01.34	10 779 000.00	11 103 824.40		0.20
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 6.00000% 24-04.06.29	1 215 000.00	1 250 933.13		0.02
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	2 355 000.00	2 332 703.96		0.04
USD GEORARK LTD-144A 5.50000% 20-17.01.27	2 440 000.00	2 287 500.00		0.04
USD GLEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	4 207 000.00	4 130 153.50		0.07
USD GLEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	5 645 000.00	5 426 081.70		0.10
USD GLEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	1 805 000.00	1 280 216.78		0.02
USD GLEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	6 565 000.00	5 916 486.32		0.11
USD GLEAD SCIENCES INC 1.85000% 20-01.10.30	3 200 000.00	2 686 586.67		0.05
USD GLEAD SCIENCES INC 5.25000% 23-15.10.33	4 684 000.00	4 826 221.77		0.09

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15.08.29	5 130 000.00	4 701 051.16		0.09
USD GLOBAL PAYMENTS INC 5.40000% 22-15.08.32	2 050 000.00	2 049 452.03		0.04
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	8 100 000.00	8 016 006.88		0.15
USD GRAN TERRA ENERGY INC-144A 9.50000% 23-15.10.29	1 800 000.00	1 707 300.00		0.03
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 18-15.08.24	416 000.00	414 865.94		0.01
USD HCA INC 2.37500% 21-15.07.31	10 870 000.00	9 141 600.75		0.17
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	3 315 000.00	3 058 334.03		0.06
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	1 565 000.00	1 509 773.00		0.03
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	1 700 000.00	1 696 782.12		0.03
USD HCA INC 5.45000% 24-01.04.31	3 456 000.00	3 524 091.43		0.06
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	3 049 000.00	3 121 404.33		0.06
USD HCA INC 5.87500% 15-15.02.26	4 400 000.00	4 427 481.92		0.08
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	8 067 000.00	8 332 459.96		0.15
USD HEALTHCARE REALTY HOLDINGS LP 2.00000% 20-15.03.31	1 499 000.00	1 212 218.60		0.02
USD HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	4 060 000.00	3 724 315.02		0.07
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.87500% 20-15.01.31	910 000.00	805 077.26		0.01
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.12500% 21-01.12.28	1 625 000.00	1 455 266.08		0.03
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.40000% 15-01.02.25	209 000.00	206 636.89		0.00
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.00000% 19-15.01.30	4 375 000.00	3 976 572.72		0.07
USD HESS CORP 4.30000% 16-01.04.27	2 350 000.00	2 320 932.83		0.04
USD HESS CORP 7.12500% 02-15.03.33	4 500 000.00	5 128 114.91		0.09
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.25000% 23-01.07.28	6 685 000.00	6 826 690.11		0.12
USD HILLENBRAND INC 5.00000% 19-15.09.26	1 725 000.00	1 702 851.00		0.03
USD HILLENBRAND INC 6.25000% 24-15.02.29	1 974 000.00	1 998 500.36		0.04
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	3 905 000.00	3 545 956.77		0.06
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 24-25.06.27	2 336 000.00	2 362 043.71		0.04
USD HOME DEPOT INC/THE 4.85000% 24-25.06.31	3 969 000.00	4 024 179.42		0.07
USD HOME DEPOT INC/THE 4.95000% 24-25.06.34	930 000.00	939 121.36		0.02
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	3 342 000.00	3 050 460.73		0.06
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15.09.30	3 400 000.00	3 093 396.26		0.06
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	1 455 000.00	1 227 195.10		0.02
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	5 750 000.00	5 322 109.15		0.10
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	1 000 000.00	1 000 020.34		0.02
USD HUMANA INC 5.75000% 22-01.03.28	7 960 000.00	8 207 246.04		0.15
USD IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.75000% 24-05.02.31	5 000 000.00	5 005 521.75		0.09
USD ILLUMINA INC 2.55000% 21-23.03.31	5 585 000.00	4 702 981.39		0.09
USD ILLUMINA INC 5.75000% 22-13.12.27	4 038 000.00	4 140 980.79		0.07
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-144A 5.37500% 23-04.10.28	4 700 000.00	4 847 627.00		0.09
USD INGERSOLL RAND INC 5.70000% 23-14.08.33	1 065 000.00	1 106 056.09		0.02
USD INTEL CORP 5.00000% 24-21.02.31	2 277 000.00	2 311 479.70		0.04
USD INTEL CORP 5.12500% 23-10.02.30	8 450 000.00	8 808 362.14		0.12
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	4 094 000.00	4 176 464.58		0.08
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	4 385 000.00	3 808 830.90		0.07
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15.09.32	1 250 000.00	999 244.42		0.02
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.60000% 22-15.03.33	3 802 000.00	3 726 438.71		0.07
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 5.37500% 23-15.06.33	6 096 000.00	6 133 662.06		0.11
USD INTUIT INC 5.20000% 23-15.09.33	2 904 000.00	2 987 685.64		0.05
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-26.04.29	354 000.00	339 620.52		0.01
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP 2.00000% 21-15.08.31	1 743 000.00	1 415 732.08		0.03
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP 4.15000% 22-15.04.32	65 000.00	60 641.29		0.00
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	7 086 000.00	7 155 005.18		0.13
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30.06.26	2 850 000.00	2 761 922.63		0.05
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	2 234 000.00	2 341 160.16		0.04
USD J M SMUCKER CO/THE 6.20000% 23-15.11.33	1 919 000.00	2 070 440.05		0.04
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	4 440 000.00	4 104 545.52		0.07
USD J M SMUCKER CO/THE 3.37500% 17-15.12.27	5 000 000.00	4 807 045.85		0.09
USD JOHN COIN INTER PLC /TV FI & SEC FI SCA 4.90000% 22-01.12.32	4 906 000.00	4 906 960.40		0.09
USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30	2 500 000.00	2 111 973.30		0.04
USD JUNIPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10.12.30	3 030 000.00	2 522 778.39		0.05
USD KASER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	2 820 000.00	2 731 623.34		0.05
USD KAROON USA FINANCE INC-144A 10.50000% 24-14.05.29	3 225 000.00	3 274 103.84		0.06
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	1 860 000.00	1 497 570.50		0.03
USD KELLANOVA 5.25000% 23-01.03.33	3 875 000.00	3 937 515.60		0.07
USD KILROY REALTY LP 2.50000% 20-15.11.32	1 500 000.00	1 157 962.08		0.02
USD KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	193 000.00	146 076.47		0.00
USD KIMCO REALTY OP, LLC 2.25000% 21-01.12.31	4 505 000.00	3 715 896.00		0.07
USD KIMCO REALTY OP, LLC 6.40000% 23-01.03.34	5 400 000.00	5 868 212.50		0.11
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 7.75000% 02-15.03.32	1 000 000.00	1 146 152.36		0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 853 000.00	1 705 062.90		0.03
USD KINDER MORGAN INC 5.40000% 24-01.02.34	5 000 000.00	5 037 122.20		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 KITE REALTY GROUP LP 5.50000% 24-01.03.34	517,000.00	519,045.54	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	370,000.00	310,803.88	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	2,773,000.00	2,896,355.47	0.05
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	3,355,000.00	3,059,235.08	0.06
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	7,496,000.00	6,488,358.97	0.12
USD LAM RESEARCH CORP 4.00000% 19-15.03.29	5,347,000.00	5,243,336.25	0.09
USD LEAR CORP 3.50000% 20-30.05.30	4,970,000.00	4,582,439.10	0.08
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	2,750,000.00	2,660,104.56	0.05
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15.01.30	1,890,000.00	1,720,738.80	0.03
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.40000% 22-01.03.32	1,350,000.00	1,196,348.98	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	5,400,000.00	5,344,373.68	0.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	5,000,000.00	4,913,547.10	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1,885,000.00	1,879,283.45	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.65000% 16-24.03.26	4,275,000.00	4,230,866.45	0.08
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27	2,200,000.00	2,143,010.70	0.04
USD LOWE'S COS INC 1.30000% 20-15.04.28	5,850,000.00	5,195,593.08	0.09
USD LOWE'S COS INC 3.65000% 19-05.04.29	1,660,000.00	1,588,124.23	0.03
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	1,294,000.00	1,293,106.25	0.02
USD LSEG US FIN CORP-144A 5.29700% 24-28.03.34	820,000.00	835,267.28	0.01
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	8,150,000.00	7,683,703.12	0.14
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	2,900,000.00	2,640,658.54	0.05
USD LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70000% 20-15.09.30	1,000,000.00	865,590.02	0.02
USD LXP INDUSTRIAL TRUST 2.37500% 21-01.10.31	905,000.00	737,708.81	0.01
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15.07.27	2,828,000.00	2,803,271.74	0.05
USD MARATHON OIL CORP 5.70000% 24-01.04.34	2,048,000.00	2,132,860.60	0.04
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	4,006,000.00	4,443,483.28	0.08
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.75000% 16-15.03.25	1,371,000.00	1,355,574.65	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.62500% 20-15.06.30	1,517,000.00	1,504,826.62	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.50000% 20-15.10.32	8,539,000.00	7,610,768.43	0.14
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.90000% 23-15.04.29	2,416,000.00	2,430,997.44	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.30000% 24-15.05.34	947,000.00	954,528.04	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15.03.29	2,785,000.00	2,769,192.74	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	5,530,000.00	4,830,143.72	0.09
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 23-01.11.32	1,624,000.00	1,729,833.76	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.40000% 23-15.09.33	2,750,000.00	2,863,190.69	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.15000% 24-15.03.34	4,993,000.00	5,110,437.36	0.09
USD MASCO CORP 3.50000% 17-15.11.27	1,500,000.00	1,434,784.35	0.03
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	1,915,000.00	1,956,390.12	0.04
USD MDC HOLDINGS INC 3.85000% 20-15.01.30	3,886,000.00	3,729,194.96	0.07
USD MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.50000% 23-30.03.33	1,145,000.00	1,125,917.80	0.02
USD MERCK & CO INC 1.90000% 21-10.12.28	4,000,000.00	3,610,177.20	0.07
USD METLIFE INC 5.30000% 24-15.12.34	2,330,000.00	2,385,633.64	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.70300% 21-15.04.32	6,446,000.00	5,475,177.80	0.10
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.17000% 17-11.09.27	1,088,000.00	1,037,006.76	0.02
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.56400% 21-13.09.31	3,405,000.00	2,836,447.67	0.05
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	345,000.00	353,982.52	0.01
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	2,939,000.00	2,660,626.35	0.05
USD MOODY'S CORP 4.25000% 22-08.06.32	2,205,000.00	2,121,450.94	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	4,610,000.00	4,605,296.56	0.08
USD MPX LP 4.12500% 17-01.03.27	2,125,000.00	2,087,244.78	0.04
USD MPX LP 5.50000% 24-01.06.34	3,775,000.00	3,802,578.38	0.07
USD NASDAQ INC 5.35000% 23-28.06.28	2,137,000.00	2,190,083.64	0.04
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	5,025,000.00	5,040,519.21	0.09
USD NATIONAL GRID PLC 5.41800% 24-11.01.34	675,000.00	677,188.66	0.01
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 1.50000% 21-13.10.26	4,990,000.00	4,646,977.22	0.08
USD NATURAL GAS LUXEMBOURG HOLDINGS SARL-144A 6.00000% 22-19.04.29	608,000.00	585,838.40	0.01
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 5.41600% 24-17.05.27	3,235,000.00	3,274,554.54	0.06
USD NEC ELECTRONICS CORP-144A 1.54300% 21-26.11.24	9,450,000.00	9,321,662.20	0.17
USD NNN REIT INC 5.50000% 24-15.06.34	3,750,000.00	3,805,740.42	0.07
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	2,800,000.00	2,858,521.20	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	3,660,000.00	3,538,979.10	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.32900% 22-22.01.27	6,165,000.00	5,775,372.31	0.10
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.08900% 22-03.07.25	3,595,000.00	3,585,478.57	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.84200% 23-18.01.28	2,650,000.00	2,719,032.31	0.05
USD NORSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	4,700,000.00	4,273,214.62	0.08
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.00000% 22-15.03.32	2,500,000.00	2,211,066.80	0.04
USD NSTAR ELECTRIC CO 5.40000% 24-01.06.34	885,000.00	909,643.59	0.02
USD NTT FINANCE CORP-144A 1.59100% 21-03.04.28	6,325,000.00	5,671,542.88	0.10
USD NTT FINANCE CORP-144A 5.10400% 24-02.07.27	5,000,000.00	5,056,730.20	0.09
USD NUCOR CORP 3.95000% 22-23.05.25	1,075,000.00	1,063,952.12	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 NUCOR CORP 4.30000% 22-23.05.27	2 727 000.00	2 703 318.98	0.05
USD NUTRIEN LTD 4.90000% 23-27.03.28	959 000.00	961 705.96	0.02
USD NUTRIEN LTD 5.90000% 22-07.11.24	1 937 000.00	1 937 287.53	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.20000% 24-01.08.29	1 014 000.00	1 020 165.12	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.37500% 24-01.01.32	1 402 000.00	1 415 623.05	0.03
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1 543 000.00	1 360 315.46	0.02
USD ONEMAIN FINANCE CORP 7.50000% 24-15.05.31	2 200 000.00	2 262 198.40	0.04
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	2 325 000.00	2 254 460.67	0.04
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	8 000 000.00	7 488 150.72	0.14
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	4 436 000.00	4 347 574.51	0.08
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	1 475 000.00	1 445 043.12	0.03
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	615 000.00	609 182.80	0.01
USD ONEOK INC 5.80000% 23-01.11.30	2 121 000.00	2 215 932.31	0.04
USD ONEOK INC 6.05000% 23-01.09.33	6 164 000.00	6 484 170.06	0.12
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	6 000 000.00	6 340 288.86	0.11
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.03.25	1 510 000.00	1 504 322.97	0.03
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 950 000.00	2 807 678.78	0.05
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	8 430 000.00	7 458 915.33	0.14
USD ORACLE CORP 3.85000% 16-15.07.36	2 000 000.00	1 731 452.20	0.03
USD ORACLE CORP 4.50000% 23-06.05.28	2 175 000.00	2 165 700.83	0.04
USD ORACLE CORP 4.85000% 23-06.05.30	4 009 000.00	4 000 571.12	0.07
USD ORACLE CORP 4.90000% 23-06.02.33	5 000 000.00	4 963 468.80	0.09
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	8 450 000.00	9 121 648.59	0.17
USD OVINTIV INC 6.25000% 23-15.07.33	1 393 000.00	1 456 889.73	0.03
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 975 000.00	1 916 041.25	0.03
USD PARAMOUNT GLOBAL 4.20000% 20-19.05.32	2 820 000.00	2 404 879.45	0.04
USD PARAMOUNT GLOBAL 4.95000% 20-15.01.31	4 751 000.00	4 314 819.19	0.08
USD PATTERSON-UTI ENERGY INC 7.15000% 23-01.10.33	1 250 000.00	1 349 328.12	0.02
USD PEPSICO SINGAPORE FINANCING 1 PTE LTD 4.55000% 24-16.02.29	5 707 000.00	5 727 575.10	0.10
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	3 200 000.00	3 020 453.52	0.05
USD PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	12 315 000.00	11 169 793.18	0.20
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES 4.65000% 23-19.05.30	5 700 000.00	5 739 271.18	0.10
USD PHILLIPS 66 CO 4.95000% 23-01.12.27	4 125 000.00	4 169 942.28	0.08
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.50000% 19-01.06.29	8 601 000.00	8 120 473.40	0.15
USD PILGRIM'S PRIDE CORP 6.87500% 23-15.05.34	4 640 000.00	5 014 699.17	0.09
USD PILGRIMS PRIDE CORP 4.25000% 23-15.04.31	1 676 000.00	1 555 051.81	0.03
USD PILGRIMS PRIDE CORP 6.25000% 23-01.07.33	4 478 000.00	4 637 088.60	0.08
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 813 000.00	1 557 924.83	0.03
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 171 616.16	0.08
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 1.15000% 21-13.08.26	4 300 000.00	3 999 020.38	0.07
USD POPULAR INC 7.25000% 23-13.03.28	2 235 000.00	2 331 413.43	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	4 215 000.00	4 047 445.91	0.07
USD PROSUS NV-144A 3.25700% 22-19.01.27	1 079 000.00	1 012 911.25	0.02
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	552 000.00	493 350.00	0.01
USD PROTECTIVE LIVE CORP-REG-5 4.30000% 16-30.09.28	3 700 000.00	3 619 256.72	0.07
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 4.65000% 23-15.03.33	10 000 000.00	9 865 371.00	0.18
USD PUBLIC STORAGE 5.12500% 23-15.01.29	2 087 000.00	2 137 887.88	0.04
USD PULTEGROUP INC 6.37500% 03-15.05.33	3 842 000.00	4 146 493.25	0.08
USD PVH CORP 4.62500% 20-10.07.25	5 148 000.00	5 096 922.31	0.09
USD QATAR, STATE OF-144A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	862 882.65	0.02
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 6.40000% 23-30.11.33	1 000 000.00	1 092 842.36	0.02
USD REALTY INCOME CORP 3.00000% 16-15.01.27	790 000.00	757 077.39	0.01
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	3 785 000.00	3 709 179.74	0.07
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	1 600 000.00	1 563 070.04	0.03
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	4 200 000.00	3 854 787.89	0.07
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	3 635 000.00	3 551 148.22	0.06
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	3 845 000.00	3 713 738.85	0.07
USD REPUBLIC SERVICES INC 5.00000% 23-01.04.34	3 400 000.00	3 416 446.00	0.06
USD REVVITY INC 1.90000% 21-15.09.28	1 500 000.00	1 334 467.84	0.02
USD REVVITY INC 2.25000% 21-15.09.31	1 350 000.00	1 121 714.00	0.02
USD REVVITY INC 2.55000% 21-15.03.31	1 195 000.00	1 020 215.05	0.02
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.45000% 13-01.10.43	3 550 000.00	3 442 015.39	0.06
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	5 920 000.00	5 806 848.08	0.11
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 830 000.00	1 822 639.00	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	2 185 000.00	2 143 375.93	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA 6.00000% 22-01.11.27	8 500 000.00	8 843 147.55	0.16
USD RYDER SYSTEM INC 6.30000% 23-01.12.28	2 825 000.00	2 991 008.50	0.05
USD S&P GLOBAL INC 1.25000% 20-15.08.30	3 720 000.00	3 088 667.90	0.06
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	419 000.00	418 682.87	0.01
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	2 500 000.00	2 450 005.93	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA 2.85000% 20-26.06.30	8,000,000.00	5,411,745.90		0.10
USD SEMPRA 3.40000% 18-01.02.28	3,877,000.00	3,702,614.56		0.07
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2,340,000.00	2,052,055.07		0.04
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 2.20000% 21-01.02.31	3,013,000.00	2,580,514.56		0.05
USD SITE CENTERS CORP 4.70000% 17-01.06.27	2,850,000.00	2,851,904.60		0.05
USD SK HYUNK INC-144A 2.37500% 21-19.01.31	858,000.00	552,937.14		0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01.06.26	10,825,000.00	9,994,401.58		0.18
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01.06.31	5,539,000.00	4,840,441.04		0.09
USD SMITH&BNEWPHW PLC 2.03200% 20-14.10.30	4,550,000.00	3,861,307.13		0.07
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	1,980,000.00	1,952,975.73		0.04
USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.85000% 24-04.06.34	5,631,000.00	5,776,863.68		0.10
USD SONOCO PRODUCTS CO 1.80000% 22-01.02.25	4,725,000.00	4,633,439.47		0.08
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	4,150,000.00	3,791,815.86		0.07
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	4,529,000.00	4,009,883.89		0.07
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1,250,000.00	1,205,314.40		0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900,000.00	890,082.44		0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 18-15.10.26	6,331,000.00	6,125,030.67		0.11
USD SPRINT CORP 7.82500% 18-01.02.26	3,715,000.00	3,815,992.27		0.07
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.82200% 21-23.11.25	3,780,000.00	3,716,101.70		0.07
USD STARBUCKS CORP 4.85000% 24-08.02.27	5,730,000.00	5,759,772.62		0.10
USD STARBUCKS CORP 5.00000% 24-15.02.34	3,802,000.00	3,802,870.36		0.07
USD STERIS IRISH FINCO UNLTD CO 2.70000% 21-15.03.31	4,700,000.00	4,052,530.44		0.07
USD STORE CAPITAL LLC 4.62500% 19-15.03.29	772,000.00	746,126.58		0.01
USD STRYKER CORP 1.15000% 20-15.06.25	1,446,000.00	1,395,484.38		0.03
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.47200% 22-14.01.29	4,000,000.00	3,641,775.72		0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.88000% 23-13.07.26	248,000.00	252,538.08		0.00
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.46400% 23-13.01.26	7,000,000.00	7,045,273.76		0.13
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.80000% 23-13.07.28	2,480,000.00	2,548,621.65		0.05
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	2,935,000.00	2,603,638.50		0.05
USD SYNCHRONY FINANCIAL SUB 7.25000% 23-02.02.33	2,150,000.00	2,198,928.09		0.04
USD SYSCO CORP 2.45000% 21-14.12.31	3,000,000.00	2,541,497.28		0.05
USD SYSCO CORP 3.20000% 18-15.07.26	4,621,000.00	4,493,458.09		0.08
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	1,237,000.00	1,127,687.63		0.02
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	1,863,000.00	1,790,915.87		0.03
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	4,250,000.00	3,889,248.78		0.07
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	6,700,000.00	6,530,237.07		0.12
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15.04.30	4,675,000.00	4,458,385.33		0.08
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15.04.40	2,965,000.00	2,629,036.41		0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 3.70000% 22-14.04.27	2,800,000.00	2,531,631.07		0.05
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.00000% 22-14.04.32	2,555,000.00	2,381,150.88		0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-28.11.28	2,150,000.00	2,167,009.45		0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11,394,000.00	9,847,759.91		0.18
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.30000% 24-05.07.34	15,757,000.00	15,969,429.57		0.29
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.85000% 24-05.07.44	2,000,000.00	2,006,217.46		0.04
USD TARGA RESOURCES CORP 6.50000% 23-30.03.34	2,500,000.00	2,706,411.42		0.05
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.87500% 20-01.02.31	4,475,000.00	4,337,241.15		0.08
USD TARGET CORP 4.40000% 23-15.01.33	2,985,000.00	2,934,991.04		0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BV 3.15000% 18-01.10.26	6,750,000.00	6,378,750.00		0.12
USD THE MERSHEY CO 2.45000% 19-15.11.29	4,589,000.00	4,165,909.34		0.08
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 4.97700% 23-10.08.30	2,139,000.00	2,186,593.35		0.04
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.08600% 23-10.08.33	2,703,000.00	2,765,938.59		0.05
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200,000.00	171,588.39		0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965,000.00	959,755.13		0.02
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 5.26400% 23-11.12.26	2,850,000.00	2,681,081.05		0.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1,040,000.00	994,820.14		0.02
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	4,405,000.00	4,296,963.24		0.08
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	1,637,000.00	1,673,963.16		0.03
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.85000% 24-05.01.29	3,414,000.00	3,430,975.36		0.06
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.80000% 24-05.01.34	1,630,000.00	1,622,210.07		0.03
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.10000% 24-21.03.31	5,789,000.00	5,908,952.77		0.11
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.05000% 24-16.05.29	613,000.00	626,201.76		0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES FINANCING LTD 5.25000% 23-03.03.33	5,300,000.00	5,437,548.72		0.10
USD TRANE TECHNOLOGIES FINANCING LTD 5.10000% 24-13.06.34	4,452,000.00	4,529,994.86		0.08
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.62500% 14-01.03.34	2,720,000.00	2,614,326.42		0.05
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700,000.00	692,005.83		0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 3.87500% 22-22.04.27	565,000.00	553,700.00		0.01
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	1,340,000.00	1,323,250.00		0.02
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	1,368,000.00	1,345,303.47		0.02
USD TYSON FOODS INC 4.35000% 19-01.03.29	3,196,000.00	3,117,211.16		0.06
USD TYSON FOODS INC 5.70000% 24-15.03.34	1,647,000.00	1,686,143.96		0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD UBS AG:STAMFORD CT 1.25000% 21-07.08.26	5 720 000.00	5 320 303.62		0.10
USD UBS GROUP AG:REG-S 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 072 639.10		0.04
USD UNION PACIFIC CORP 2.80000% 22-14.02.32	5 100 000.00	4 515 881.40		0.08
USD UNITED AIRLINES INC 144A 4.62500% 21-15.04.29	1 565 000.00	1 478 985.41		0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 18-15.05.27	1 800 000.00	1 793 105.55		0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	2 861 000.00	2 794 066.19		0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.87500% 18-15.12.28	8 500 000.00	8 288 536.70		0.15
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.20000% 22-15.05.32	115 000.00	110 415.53		0.00
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.50000% 23-15.04.33	640 000.00	618 909.84		0.01
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.90000% 24-15.04.31	3 810 000.00	3 851 578.23		0.07
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	2 320 000.00	2 329 845.59		0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.15000% 24-15.07.34	2 180 000.00	2 213 229.39		0.04
USD VENTAS REALTY LP 5.62500% 24-01.07.34	4 142 000.00	4 239 988.90		0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	3 756 000.00	3 630 069.14		0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	4 450 000.00	4 103 654.18		0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	4 585 000.00	3 836 820.65		0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.65000% 20-20.11.40	1 555 000.00	1 068 991.09		0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	8 880 000.00	8 139 406.76		0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	5 394 000.00	4 673 072.53		0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.40000% 21-22.03.41	3 000 000.00	2 351 886.80		0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	950 000.00	683 771.97		0.01
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	5 067 000.00	4 238 951.47		0.08
USD VF CORP 2.80000% 20-23.04.27	3 588 000.00	3 336 139.77		0.06
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	5 430 000.00	4 637 671.28		0.08
USD VMWARE LLC 1.00000% 21-15.08.24	3 750 000.00	3 742 835.10		0.07
USD VMWARE LLC 1.40000% 21-15.08.26	3 370 000.00	3 143 218.31		0.06
USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32	3 715 000.00	3 675 516.98		0.07
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	23 141 000.00	20 073 623.43		0.36
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	730 000.00	543 076.71		0.01
USD WASTE MANAGEMENT INC 4.95000% 24-03.07.27	4 236 000.00	4 286 272.00		0.08
USD WELLTOWER OP LLC 2.75000% 20-15.01.31	825 000.00	726 207.91		0.01
USD WELLTOWER OP LLC 2.75000% 21-15.01.32	3 000 000.00	2 583 815.82		0.05
USD WELLTOWER OP LLC 3.10000% 19-15.01.30	5 040 000.00	4 618 735.48		0.08
USD WELLTOWER OP LLC 4.00000% 15-01.06.25	5 950 000.00	5 880 062.39		0.11
USD WELLTOWER OP LLC 4.25000% 16-01.04.26	1 230 000.00	1 214 771.96		0.02
USD WESTERN DIGITAL CORP 2.85000% 21-01.02.29	729 000.00	643 398.71		0.01
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	3 210 000.00	3 041 204.17		0.05
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	4 775 000.00	4 960 991.03		0.09
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	2 750 000.00	2 874 231.25		0.05
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.45000% 17-15.11.28	4 065 000.00	3 935 111.42		0.07
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.20000% 20-15.06.25	2 285 000.00	2 241 223.13		0.04
USD WILLIAMS COMPANIES INC 2.80000% 21-15.03.31	6 500 000.00	5 622 202.24		0.10
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	6 025 000.00	5 856 743.80		0.11
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 5.35000% 23-15.05.33	2 725 000.00	2 734 980.40		0.05
USD WORKDAY INC 3.70000% 22-01.04.29	4 247 000.00	4 064 080.90		0.07
USD WP CAREY INC 2.25000% 21-01.04.33	1 615 000.00	1 292 612.33		0.02
USD WP CAREY INC 2.45000% 21-01.02.32	1 585 000.00	1 313 244.90		0.02
USD WP CAREY INC 5.37500% 24-03.06.34	775 000.00	773 477.15		0.01
USD WRKCO INC 4.65000% 19-15.03.26	4 230 000.00	4 200 576.36		0.08
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25	2 690 000.00	2 655 167.32		0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 5.35000% 23-01.12.28	2 126 000.00	2 175 621.50		0.04
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	3 790 000.00	3 273 106.04		0.06
USD ZOETIS INC 5.60000% 22-16.11.32	4 185 000.00	4 371 655.69		0.08
TOTAL USD		2 249 129 558.24		40.80
Total Notes, fixed rate		2 251 107 062.14		40.84

Notes, floating rate

USD

USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AER-SUB 6.950%/VAR 24-10.03.55	330 000.00	333 696.78	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	7 535 000.00	7 922 114.24	0.14
USD ALLY FINANCIAL INC 6.848%/VAR 23-03.01.30	1 008 000.00	1 053 758.89	0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO 6.486%/VAR 23-30.10.31	13 725 000.00	14 930 170.28	0.27
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.098%/VAR 24-18.02.28	3 995 000.00	4 016 155.73	0.07
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S-SUB 6.750%/VAR 18-PPP	1 275 000.00	1 287 288.45	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14.09.27	4 200 000.00	3 901 904.20	0.07
USD BANCO SANTANDER SA 4.175%/VAR 22-24.03.28	1 000 000.00	974 644.66	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-SUB CDC O 9.625%/VAR 23-PPP	1 200 000.00	1 369 632.00	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	9 925 000.00	9 824 988.36	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 BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	3 803 000.00	3 634 665.42	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11.03.32	6 905 000.00	5 973 679.56	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP 1.658%/VAR 21-11.03.27	10 145 000.00	9 611 441.18	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22.07.27	14 673 000.00	13 773 192.80	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21.07.32	4 695 000.00	3 941 602.88	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 2.972%/VAR 22-04.02.33	4 554 000.00	3 948 329.47	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 4.571%/VAR 22-27.04.33	9 590 000.00	9 260 225.60	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 5.468%/VAR 24-23.01.35	6 226 000.00	6 413 417.00	0.15
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 2.029%/VAR 21-30.09.27	13 755 000.00	12 828 495.93	0.23
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 3.803%/VAR 17-15.12.32	4 830 000.00	4 609 765.28	0.08
USD BANK OF MONTREAL-SUB 7.700%/VAR 24-26.05.84	5 885 000.00	6 057 377.53	0.11
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 4.543%/VAR 23-01.02.29	3 300 000.00	3 282 923.29	0.06
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 5.168%/VAR 24-14.03.35	5 105 000.00	5 149 326.15	0.09
USD BARCLAYS PLC 5.674%/VAR 24-12.03.28	1 427 000.00	1 446 116.11	0.03
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	7 939 000.00	8 108 207.09	0.15
USD BARCLAYS PLC 7.325%/VAR 22-02.11.26	5 175 000.00	5 268 500.63	0.10
USD BARCLAYS PLC 7.437%/VAR 22-02.11.33	775 000.00	874 972.55	0.02
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.119%/VAR 23-27.06.34	1 628 000.00	1 761 985.50	0.03
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	2 223 000.00	2 194 560.05	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	2 020 000.00	1 907 465.80	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	2 270 000.00	2 118 205.10	0.04
USD BNP PARIBAS SA 144A-SUB COCO 4.625%/VAR 21-PRP	1 958 000.00	1 839 926.04	0.03
USD BNP PARIBAS-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 15-PRP	211 000.00	211 847.58	0.00
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.638%/VAR 22-03.03.26	8 740 000.00	8 588 066.90	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.488%/VAR 23-01.02.29	4 680 000.00	4 725 812.24	0.09
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	2 133 000.00	2 212 252.62	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	1 030 000.00	1 080 419.94	0.02
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 7.624%/VAR 23-30.10.31	4 832 000.00	5 404 758.17	0.10
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.700%/VAR 24-01.02.30	1 345 000.00	1 372 360.60	0.03
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.463%/VAR 24-26.07.30	3 929 000.00	3 965 295.71	0.07
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2 570 000.00	2 399 968.29	0.04
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 550 000.00	2 402 701.11	0.04
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	10 185 000.00	9 548 080.21	0.17
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	2 025 000.00	1 706 143.83	0.03
USD CITIGROUP INC 2.561%/VAR 21-01.05.32	5 801 000.00	4 949 310.47	0.09
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	3 570 000.00	3 136 242.96	0.06
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	5 725 000.00	5 096 811.03	0.09
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	6 815 000.00	6 195 769.67	0.11
USD CITIGROUP INC 3.057%/VAR 22-25.01.33	4 730 000.00	4 108 538.54	0.07
USD CITIGROUP INC 3.070%/VAR 22-24.02.28	7 813 000.00	3 644 669.09	0.07
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	1 370 000.00	1 348 140.54	0.02
USD CITIGROUP INC 3.290%/VAR 22-17.03.26	4 760 000.00	4 694 049.53	0.09
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	9 500 000.00	9 110 161.89	0.17
USD CITIGROUP INC 3.980%/3M LIBOR+133.8BP 19-20.03.30	4 570 000.00	4 391 009.46	0.08
USD CITIGROUP INC 5.449%/VAR 24-11.06.35	7 300 000.00	7 420 342.03	0.13
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	5 533 000.00	5 926 123.91	0.11
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	3 647 000.00	3 491 340.57	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 5.827%/VAR 24-13.02.35	3 253 000.00	3 297 222.64	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 6.174%/VAR 23-25.05.34	2 981 000.00	3 094 602.45	0.06
USD CITIZENS FINANCIAL GRP 5.718%/VAR 24-23.07.32	4 676 000.00	4 733 581.86	0.09
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	4 487 000.00	4 505 354.83	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	2 150 000.00	2 137 580.38	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.547%/VAR 20-18.09.31	5 000 000.00	4 514 696.30	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.129%/VAR 20-24.11.26	3 603 000.00	3 451 253.82	0.06
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY/SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	6 947 000.00	6 017 332.94	0.11
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.311%/VAR 21-16.11.27	4 503 000.00	4 209 665.03	0.08
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09.08.28	2 728 000.00	2 734 943.30	0.05
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 7.964%/VAR 23-02.11.34	105 000.00	120 952.78	0.00
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	2 450 000.00	2 314 940.81	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.361%/VAR 22-27.10.28	5 000 000.00	5 179 446.15	0.09
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	1 465 000.00	1 526 836.66	0.03
USD FIFTH THIRD BANCORP 5.631%/VAR 24-29.01.32	1 585 000.00	1 611 409.89	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	10 150 000.00	10 606 317.20	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	13 095 000.00	12 595 162.40	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09.12.26	10 210 000.00	9 647 460.35	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	19 023 000.00	17 938 775.18	0.33
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.615%/VAR 21-22.04.32	12 756 000.00	10 958 225.75	0.20
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	19 890 000.00	18 508 973.25	0.34
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	9 955 000.00	8 370 940.00	0.15
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.948%/VAR 21-21.10.27	3 660 000.00	3 443 670.84	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	13 995 000.00	11 918 124.37	0.22
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.482%/VAR 22-23.08.28	4 620 000.00	4 564 717.82	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 GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.798%/VAR 23-10.08.26	4 370 000.00	4 391 073.58	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.357%/VAR 20-18.08.31	7 540 000.00	6 453 801.47	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22.09.28	4 135 000.00	3 777 657.76	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	3 260 000.00	2 792 301.63	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	14 630 000.00	13 135 340.39	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.999%/VAR 22-10.03.26	3 865 000.00	3 809 339.90	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	4 500 000.00	4 287 387.78	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	434 000.00	423 079.03	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	10 958 000.00	10 777 308.61	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.28	2 120 000.00	2 096 045.83	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.546%/VAR 24-04.03.30	3 735 000.00	3 807 233.45	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.733%/VAR 24-17.05.32	1 384 000.00	1 417 929.36	0.03
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	4 310 000.00	4 475 519.56	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.254%/VAR 23-09.03.34	6 000 000.00	6 386 121.72	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.336%/VAR 22-03.11.26	4 397 000.00	4 511 516.96	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 7.390%/VAR 22-03.11.28	7 242 000.00	7 749 858.50	0.14
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 8.113%/VAR 22-03.11.33	1 544 000.00	1 324 931.11	0.02
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 7.399%/VAR 23-13.11.34	570 000.00	633 382.69	0.01
USD HUNTINGTON BANKSHARES INC 6.208%/VAR 23-21.08.29	3 140 000.00	3 263 344.19	0.06
USD HUNTINGTON BANKSHARES INC/OM 5.709%/VAR 24-02.02.35	3 275 000.00	3 310 892.04	0.06
USD ING GROEP NV 5.550%/VAR 24-19.03.35	8 000 000.00	6 092 174.34	0.11
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	10 830 000.00	10 532 358.24	0.19
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.580%/VAR 21-22.04.32	7 180 000.00	6 193 688.86	0.11
USD JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21-22.09.27	25 140 000.00	23 400 579.98	0.42
USD JP MORGAN CHASE & CO 5.040%/VAR 24-23.01.28	5 757 000.00	5 783 074.83	0.11
USD JP MORGAN CHASE & CO 5.336%/VAR 24-23.01.35	1 793 000.00	1 821 374.19	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	4 250 000.00	4 143 458.37	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	5 235 000.00	5 023 875.85	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	6 640 000.00	6 550 497.25	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3 870 000.00	3 500 267.78	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	7 010 000.00	6 848 427.49	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.23	7 960 000.00	7 042 332.59	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	3 080 000.00	2 902 284.83	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.953%/VAR 21-04.02.32	725 000.00	804 194.35	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	25 645 000.00	24 205 425.62	0.44
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.069%/VAR 21-01.06.29	11 450 000.00	10 362 706.28	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	4 500 000.00	4 495 234.36	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.963%/VAR 22-25.01.33	8 038 000.00	5 263 706.93	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	6 796 000.00	6 485 453.93	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	9 226 000.00	9 465 560.93	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	10 248 000.00	10 740 605.89	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.958%/VAR 20-13.05.31	7 295 000.00	6 530 130.78	0.12
USD KEYCORP 6.401%/VAR 24-06.03.35	5 225 000.00	5 450 253.47	0.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	3 150 000.00	3 101 771.86	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.985%/VAR 23-07.08.27	4 650 000.00	4 728 814.66	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.511%/VAR 22-18.03.26	2 880 000.00	2 845 003.68	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.716%/VAR 22-11.08.26	8 561 000.00	8 507 724.73	0.15
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	779 000.00	786 754.60	0.01
USD M&T BANK CORP 6.083%/VAR 24-13.03.32	3 471 000.00	3 561 385.47	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.538%/VAR 21-20.07.27	7 714 000.00	7 229 641.88	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.640%/VAR 21-13.10.27	4 773 000.00	4 453 135.11	0.08
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21-11.10.25	19 484 000.00	19 305 850.58	0.35
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 5.719%/VAR 23-20.02.26	348 000.00	348 713.91	0.01
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.153%/3M LIBOR+113BP 19-16.07.30	685 000.00	630 142.78	0.01
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.869%/3M LIBOR+131BP 19-13.09.30	255 000.00	230 578.34	0.00
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09.07.27	1 875 000.00	1 756 241.02	0.03
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.376%/VAR 24-26.05.30	3 479 000.00	3 541 008.20	0.06
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.579%/VAR 24-26.05.35	3 380 000.00	3 458 595.95	0.06
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.382%/VAR 24-10.07.30	1 802 000.00	1 835 817.47	0.03
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.26	6 330 000.00	5 970 737.00	0.11
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	8 526 000.00	8 031 650.00	0.15
USD MORGAN STANLEY 1.928%/VAR 21-28.04.32	11 000 000.00	9 047 339.29	0.16
USD MORGAN STANLEY 2.630%/VAR 22-18.02.26	3 660 000.00	3 604 817.45	0.07
USD MORGAN STANLEY 5.042%/VAR 24-19.07.30	3 336 000.00	3 359 221.30	0.06
USD MORGAN STANLEY 5.424%/VAR 23-21.07.34	5 834 000.00	5 921 697.51	0.11
USD MORGAN STANLEY 5.466%/VAR 24-18.01.35	1 080 000.00	1 099 081.99	0.02
USD MORGAN STANLEY BANK NA 5.504%/VAR 24-26.05.28	4 557 000.00	4 638 539.27	0.08
USD NATWEST GROUP PLC 1.642%/VAR 21-14.06.27	4 780 000.00	4 484 217.24	0.08
USD NATWEST GROUP PLC 4.892%/VAR 18-18.05.29	3 275 000.00	3 252 726.14	0.06
USD NATWEST GROUP PLC 5.738%/VAR 24-01.03.35	4 350 000.00	4 488 306.77	0.08
USD NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 8.125%/VAR 24-FRP	816 000.00	844 937.81	0.02
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21.01.51	3 840 000.00	3 239 240.83	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 NORDEA BANK AB-REG-S-SUB COCO 6.625%/VAR 19-PRP	2 590 000.00	2 580 613.58	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.615%/VAR 23-20.10.27	2 896 000.00	2 999 244.17	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.875%/VAR 23-20.10.34	1 460 000.00	1 624 853.16	0.03
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC 5.300%/VAR 24-21.01.28	3 157 000.00	3 186 050.27	0.06
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	3 405 000.00	3 511 384.79	0.06
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC 5.492%/VAR 24-14.05.30	6 500 000.00	6 659 421.60	0.12
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15.05.45	2 735 000.00	2 703 663.71	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.125%/VAR 23-01.03.52	2 311 000.00	2 173 559.75	0.04
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 6.500%/VAR 24-15.03.54	2 300 000.00	2 344 861.50	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB 7.500%/VAR 24-02.05.84	3 800 000.00	3 946 444.40	0.07
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.490%/VAR 21-06.01.28	1 474 000.00	1 373 763.20	0.03
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	28 000.00	28 912.50	0.00
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.342%/VAR 24-31.05.35	4 125 000.00	4 226 505.81	0.08
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.673%/VAR 21-14.06.27	3 235 000.00	3 029 161.96	0.06
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.469%/VAR 22-11.01.28	9 000 000.00	8 421 000.84	0.15
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 6.833%/VAR 22-21.11.26	6 824 000.00	6 948 274.32	0.13
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	600 000.00	598 605.00	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/JM LIBOR+151BP 06-PRP	200 000.00	189 633.66	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	1 223 000.00	1 155 122.27	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 2.608%/VAR 22-12.01.28	2 573 000.00	2 416 798.27	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 5.905%/VAR 24-14.05.35	3 575 000.00	3 652 534.92	0.07
USD STATE STREET CORP-SUB 6.700%/VAR 24-PRP	3 295 000.00	3 298 509.18	0.06
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 572 750.00	0.03
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 19-PRP	2 800 000.00	2 797 200.00	0.05
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	800 000.00	676 088.80	0.01
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	1 224 000.00	1 191 117.24	0.02
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	1 000 000.00	973 135.00	0.02
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	3 000 000.00	3 029 316.37	0.06
USD TORONTO-DOMINION BANK-SUB COCO 3.625%/VAR 16-15.09.31	6 327 000.00	6 096 533.42	0.11
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE-SUB 7.250%/VAR 24-31.07.84	4 557 000.00	4 578 932.40	0.08
USD UBS GROUP AG-144A 1.305%/VAR 21-02.02.27	2 555 000.00	2 404 689.35	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 1.494%/VAR 21-10.08.27	9 115 000.00	8 470 876.95	0.15
USD UBS GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	1 689 000.00	1 653 930.32	0.03
USD UBS GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	5 218 000.00	5 018 201.16	0.09
USD UBS GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	5 927 000.00	5 640 897.49	0.10
USD UBS GROUP AG-144A 6.373%/VAR 22-15.07.26	858 000.00	865 501.02	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 6M SOR+173BP 21-14.05.32	3 632 000.00	3 174 842.78	0.06
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11.09.25	2 375 000.00	2 366 880.97	0.04
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	5 810 000.00	5 764 849.68	0.10
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	9 765 000.00	9 469 191.88	0.17
USD US BANCORP 5.678%/VAR 24-23.01.35	6 822 000.00	7 007 233.12	0.13
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	2 392 000.00	2 463 409.16	0.04
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	365 000.00	378 904.37	0.01
USD US BANCORP 6.787%/VAR 23-26.10.27	5 291 000.00	5 494 246.57	0.10
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 365 000.00	1 286 808.02	0.02
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	3 036 000.00	2 964 212.23	0.05
USD WELLS FARGO & CO 5.198%/VAR 24-23.01.30	8 300 000.00	8 400 752.71	0.15
USD WELLS FARGO & CO 5.707%/VAR 24-22.04.28	3 022 000.00	3 060 985.82	0.06
USD WELLS FARGO & CO 6.491%/VAR 23-23.10.34	8 455 000.00	9 212 491.99	0.17
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	3 350 000.00	3 162 345.02	0.06
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 700 000.00	6 542 461.77	0.12
TOTAL USD		995 746 295.45	18.06
Total Notes, floating rate		995 746 295.45	18.06

Medium term notes, fixed rate

USD

USD AIA GROUP LTD-144A-SUB 5.37500% 24-05.04.34	2 500 000.00	2 516 650.62	0.05
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	5 272 000.00	5 096 837.18	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.35000% 20-08.01.27	3 090 000.00	2 845 220.19	0.05
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.12500% 23-07.07.28	2 750 000.00	2 801 390.45	0.05
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.90000% 24-10.01.34	2 385 000.00	2 372 296.99	0.04
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.90000% 24-12.03.27	3 473 000.00	3 499 476.06	0.06
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.90000% 24-09.07.27	3 869 000.00	3 901 989.10	0.07
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.05000% 24-10.07.31	3 079 000.00	3 117 833.95	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	7 275 000.00	7 199 233.85	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4 850 000.00	4 548 754.71	0.08
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	6 259 000.00	5 300 308.91	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.10000% 24-13.04.34	1 300 000.00	1 328 239.19	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.90000% 24-11.06.27	3,278,000.00	3,316,167.32		0.06
USD MCDONALD'S CORP 3.50000% 17-01.03.27	5,400,000.00	5,249,513.93		0.10
USD MCDONALD'S CORP 3.60000% 20-01.07.30	3,322,000.00	3,142,086.63		0.06
USD MCDONALD'S CORP 5.00000% 24-17.05.29	2,676,000.00	2,724,200.43		0.05
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 18-27.01.26	6,715,000.00	6,613,112.03		0.12
USD MORGAN STANLEY SUB 3.95000% 15-23.04.27	8,560,000.00	8,348,763.17		0.15
USD MORGAN STANLEY SUB 4.35000% 14-08.09.26	7,510,000.00	7,419,573.44		0.13
USD NORDEA BANK ABA144A 1.50000% 21-30.09.26	4,575,000.00	4,258,069.62		0.08
USD PARAMOUNT GLOBAL 7.87500% 00-30.07.30	2,900,000.00	3,077,190.58		0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455,000.00	437,083.70		0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	835,000.00	810,210.66		0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1,530,000.00	1,481,134.78		0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	1,685,000.00	1,587,932.17		0.03
USD RYDER SYSTEM INC 1.75000% 21-01.09.26	7,230,000.00	6,774,549.77		0.12
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.06.25	675,000.00	670,074.26		0.01
USD RYDER SYSTEM INC 5.37500% 24-15.03.29	3,994,000.00	4,061,462.89		0.07
USD RYDER SYSTEM INC 5.65000% 23-01.03.28	4,465,000.00	4,586,523.37		0.08
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.28	2,170,000.00	2,057,431.25		0.04
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 2.80000% 22-10.03.27	2,770,000.00	2,638,679.12		0.05
USD SUMITOMO TRUST & BANKING CO-144A 5.65000% 23-09.03.26	1,750,000.00	1,771,026.97		0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	3,195,000.00	3,098,151.56		0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480,000.00	469,382.40		0.01
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.55000% 23-20.11.30	5,382,000.00	5,648,969.32		0.10
USD TRUIST FINANCIAL CORP 2.50000% 19-01.08.28	2,950,000.00	2,949,573.99		0.05
TOTAL USD		127,789,094.56		2.32
Total Medium term notes, fixed rate		127,789,094.56		2.32

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	3,131,646.50		0.06
USD BANK OF AMERICA CO 3.705%/VAR 17-24.04.28	3,489,000.00	3,383,044.02		0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%/VAR 17-21.07.28	2,350,000.00	2,267,559.30		0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%/VAR 19-07.02.30	4,500,000.00	4,333,928.89		0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	7,170,000.00	6,991,123.96		0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	14,525,000.00	13,438,380.83		0.24
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2,500,000.00	2,461,944.25		0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	8,450,000.00	7,675,283.04		0.14
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/JM UBDR+99BP 20-13.02.31	3,180,000.00	2,807,736.32		0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%/VAR 20-19.06.26	2,720,000.00	2,626,571.61		0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 1.896%/VAR 20-23.07.31	5,695,000.00	4,803,792.47		0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21-14.06.29	31,390,000.00	28,374,762.60		0.52
USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	2,810,000.00	2,772,396.27		0.05
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 6.317%/VAR 23-25.10.29	10,000,000.00	10,607,633.70		0.19
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	2,075,000.00	2,053,131.26		0.04
USD MORGAN STANLEY 1.164%/VAR 21-21.10.25	2,500,000.00	2,474,576.68		0.05
USD MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	23,072,000.00	21,578,961.74		0.39
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	2,930,000.00	2,399,272.93		0.04
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	8,400,000.00	8,202,409.99		0.15
USD MORGAN STANLEY 2.238%/VAR 21-21.07.32	2,066,000.00	1,724,325.13		0.03
USD MORGAN STANLEY 2.475%/VAR 22-21.01.28	624,000.00	588,676.93		0.01
USD MORGAN STANLEY 2.511%/VAR 21-20.10.32	4,220,000.00	3,563,712.56		0.06
USD MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20-22.01.31	17,545,000.00	15,686,041.10		0.28
USD MORGAN STANLEY 2.943%/VAR 22-21.01.33	3,250,000.00	2,813,149.00		0.05
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	6,025,000.00	5,647,265.28		0.10
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	2,500,000.00	2,414,766.65		0.04
USD MORGAN STANLEY 4.679%/VAR 22-17.07.26	4,743,000.00	4,714,293.75		0.09
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	4,000,000.00	3,938,076.68		0.07
USD MORGAN STANLEY SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	4,200,000.00	4,272,296.24		0.08
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 2.972%/VAR 22-16.02.28	2,440,000.00	2,316,691.43		0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.069%/VAR 24-23.07.27	3,890,000.00	3,902,593.21		0.07
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.047%/VAR 23-08.06.27	1,863,000.00	1,893,883.10		0.03
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	220,000.00	227,022.06		0.00
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.435%/VAR 24-24.01.30	1,000,000.00	1,015,409.23		0.02
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.711%/VAR 24-24.01.35	1,316,000.00	1,345,508.47		0.02
USD WELLS FARGO & CO 2.164%/VAR 20-11.02.26	2,600,000.00	2,555,417.67		0.05
USD WELLS FARGO & CO 2.572%/VAR 20-11.02.31	4,055,000.00	3,592,544.77		0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.350%/VAR 22-03.03.33	4,069,000.00	3,608,576.62		0.07
TOTAL USD		196,224,419.24		3.60
Total Medium term notes, floating rate		196,224,419.24		3.60

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 783 000.00	5 039 080.80	0.09
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 090 231.11	0.02
TOTAL EUR		6 129 311.91	0.11

USD			
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30.09.29	2 840 000.00	2 582 639.20	0.05
USD ACE CAPITAL TRUST II-SUB 9.70000% 00-01.04.30	3 784 000.00	4 530 932.47	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	299 923.39	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	10 775 000.00	10 735 471.81	0.19
USD COMMONWEALTH EDISON CO 4.90000% 23-01.02.33	715 000.00	715 113.85	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 2.90000% 21-01.12.26	1 585 000.00	1 514 812.27	0.03
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.35000% 20-01.04.30	10 000 000.00	9 398 501.90	0.17
USD CROWN CASTLE INC 3.80000% 18-15.02.28	5 000 000.00	4 816 074.35	0.09
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN STEP-UP/DOWN 00-15.06.30	3 450 000.00	4 099 226.31	0.07
USD DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	6 058 000.00	5 845 599.68	0.11
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	1 230 000.00	1 220 172.73	0.02
USD EQUINOR ASA 7.15000% 95-15.11.25	3 000 000.00	3 082 286.16	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30000% 15-12.07.25	887 000.00	878 062.45	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.01.27	2 035 000.00	2 004 314.81	0.04
USD MMICAPITAL TRUST I-SUB 7.62500% 98-15.12.27	3 050 000.00	3 250 858.51	0.06
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.25000% 98-01.11.24	1 110 000.00	1 116 748.37	0.02
USD NDMUBA HOLDINGS INC 5.78300% 24-03.07.34	1 030 000.00	1 058 793.66	0.02
USD PECO ENERGY CO 4.90000% 23-15.06.33	3 045 000.00	3 055 099.17	0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	900 000.00	782 156.25	0.01
USD PPL ELECTRIC UTILITIES CORP 4.85000% 24-15.02.34	645 000.00	643 665.32	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 4.90000% 22-15.12.32	3 035 000.00	3 062 795.05	0.06
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 5.20000% 24-01.03.34	2 278 000.00	2 333 415.95	0.04
USD PULTEGROUP INC 7.87500% 02-15.06.32	2 892 000.00	3 155 108.29	0.06
USD REALTY INCOME CORP 5.87500% 05-15.03.35	773 000.00	811 783.76	0.01
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.95000% 23-15.08.28	3 890 000.00	3 938 189.59	0.07
USD SPIRE MISSOURI INC 4.80000% 23-15.02.33	890 000.00	889 341.87	0.02
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 5.85000% 06-15.03.36	50 000.00	51 816.43	0.00
USD TRUIST BANK-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	6 021 932.09	0.11
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 6.87500% 08-15.02.38	1 500 000.00	1 757 920.68	0.03
USD UNIVERSITY OF NOTRE DAME DU LAC 3.39400% 17-15.02.48	1 826 000.00	1 435 047.76	0.03
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	168 553.31	0.00
TOTAL USD		85 256 959.44	1.55
Total Bonds, fixed rate		91 385 671.35	1.66

Bonds, floating rate

USD			
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	5 800 000.00	5 875 973.74	0.11
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-FRP	485 000.00	478 666.76	0.01
USD CLOVERIE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11.09.44	3 815 000.00	3 796 977.94	0.07
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB CO CO 7.000%/VAR 18-FRP	1 861 000.00	1 863 442.33	0.03
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	4 020 000.00	3 934 012.20	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG NEW YORK NY 2.552%/VAR 22-07.01.28	612 000.00	573 579.91	0.01
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB CO CO 4.875%/VAR 19-FRP	1 669 000.00	1 656 394.88	0.03
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	3 275 000.00	3 208 074.99	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.294%/VAR 24-22.07.35	935 000.00	948 121.61	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.979%/VAR 24-22.07.28	4 445 000.00	4 467 918.51	0.08
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB CO CO 7.500%/VAR 18-FRP	1 975 000.00	1 981 950.03	0.03
USD OBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	3 540 000.00	3 538 621.17	0.06
TOTAL USD		32 128 754.07	0.58
Total Bonds, floating rate		32 128 754.07	0.58

Treasury notes, fixed rate

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.02.54	1 130 000.00	1 111 284.37	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.29	15 738 000.00	15 200 303.75	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34	87 325 000.00	89 562 703.13	1.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 24-31.05.26	20 000 000.00	20 184 375.00	0.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 4.25000% 24-30.06.29	51 105 000.00	51 811 686.08	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-15.07.27	2 940 000.00	2 965 035.92	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 AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-31.07.26	18 290 000.00	18 330 009.38	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.07.29	55 325 000.00	55 515 179.69	1.01
TOTAL USD		255 660 577.32	4.64
Total Treasury notes, fixed rate		255 660 577.32	4.64

Municipal Bonds, Fixed Rate

USD			
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 1.99400% 21-01.11.32	910 000.00	747 268.98	0.01
USD CALIFORNIA STATE UNIVERSITY 2.37400% 21-01.11.35	925 000.00	739 367.98	0.01
USD COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS 4.11000% 22-15.07.31	2 410 000.00	925 909.76	0.02
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 2.54000% 21-15.03.34	410 000.00	351 825.67	0.01
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 2.54000% 21-15.03.34	1 520 000.00	1 264 534.52	0.02
USD REGENTS OF THE UNIV OF CALIFOR MED CPR 4.13200% 22-15.05.32	1 090 000.00	1 059 612.87	0.02
TOTAL USD		5 098 519.78	0.09
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		5 098 519.78	0.09
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		8 962 378 254.94	71.89

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Equities

Bermuda			
USD AIRCASTLE LIMITED 5.25%-FRN JNR PERP USD 144A	1 911 000.00	1 855 122.36	0.03
TOTAL Bermuda		1 855 122.36	0.03
Total Equities		1 855 122.36	0.03

Treasury bills, zero coupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24-01.08.24	4 500 000.00	4 500 000.00	0.08
USD UNITED STATES TB 0.00000% 22.02.24-22.08.24	3 500 000.00	3 489 229.70	0.06
USD UNITED STATES TB 0.00000% 09.04.24-06.08.24	1 900 000.00	1 898 610.44	0.04
USD UNITED STATES TB 0.00000% 18.04.24-13.08.24	14 500 000.00	14 474 467.97	0.26
USD UNITED STATES TB 0.00000% 23.04.24-20.08.24	10 900 000.00	10 869 610.04	0.20
USD UNITED STATES TB 0.00000% 28.05.24-24.09.24	600 000.00	595 370.50	0.01
TOTAL USD		35 827 188.65	0.65
Total Treasury bills, zero coupon		35 827 188.65	0.65

Asset Backed Securities, floating rate

USD			
USD AREIT 2024-CRE9 LTD-144A 1M TSFR+168.645BP 24-17.05.41	4 150 000.00	4 141 627.79	0.08
USD CFC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	593 263.49	0.01
TOTAL USD		4 734 891.28	0.09
Total Asset Backed Securities, floating rate		4 734 891.28	0.09

Mortgage Backed Securities, fixed rate

USD			
USD CD 2017-CD4 MORTGAGE TRUST-SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 415 587.87	0.08
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRITRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	4 143 688.63	0.08
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 738 672.64	0.05
TOTAL USD		11 297 949.14	0.21
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate		11 297 949.14	0.21

Mortgage Backed Securities, floating rate

USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVEST 6M TSFR+242.826BP 05-01.06.45	29 470 000.00	230 760.06	0.00
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+308P 05-20.05.35	18 952 000.00	582 720.44	0.01
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+548P 05-25.12.45	12 000 000.00	498 057.14	0.01
TOTAL USD		1 311 587.64	0.02
Total Mortgage Backed Securities, floating rate		1 311 587.64	0.02

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 ABBVIE INC 4.55000% 20-15.03.25	2 000 000.00	1 948 018.50	0.04
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRF-144A 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 123 639.21	0.02
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	5 850 000.00	5 326 919.90	0.10
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	12 849 000.00	12 023 155.87	0.22
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	7 680 000.00	7 834 630.43	0.14
USD ALBERTSON'S COS LLC /SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	3 635 000.00	3 311 662.29	0.06
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 7.12500% 24-15.03.31	2 255 000.00	2 327 663.97	0.04
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	4 375 000.00	4 182 365.95	0.08
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	5 968 000.00	6 116 081.12	0.11
USD ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP STEP-UP 24-15.06.26	4 720 000.00	4 731 518.50	0.09
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	4 500 000.00	4 297 417.59	0.08
USD AMERICAN TRANSMISSION SYSTEMS INC-144A 2.85000% 21-15.01.32	985 000.00	840 836.70	0.02
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.50000% 23-02.05.33	2 100 000.00	2 099 349.00	0.04
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01000% 18-15.12.26	1 615 000.00	1 578 556.64	0.03
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.550000% 20-19.11.30	180 000.00	154 347.09	0.00
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.60800% 21-29.06.26	2 365 000.00	2 219 244.30	0.04
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.98500% 21-19.08.28	1 509 000.00	1 336 970.64	0.02
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.71700% 22-07.01.29	595 000.00	539 701.38	0.01
USD AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31	12 222 000.00	10 388 856.24	0.19
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.50000% 17-01.11.27	513 000.00	487 249.59	0.01
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 4.12500% 18-01.08.25	4 390 000.00	4 323 915.31	0.08
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-20.09.26	2 198 000.00	2 054 351.38	0.04
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.52800% 21-18.11.27	2 275 000.00	2 066 839.87	0.04
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 4.84600% 23-07.02.28	4 225 000.00	4 250 592.55	0.08
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-144A 1.80400% 21-04.10.26	6 365 000.00	5 938 276.91	0.11
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.91500% 22-01.02.27	4 270 000.00	3 976 539.81	0.07
USD BBVA BANCOMER SA/DE/AS-144A 1.87500% 20-18.09.25	3 500 000.00	3 348 905.00	0.06
USD BERRY GLOBAL INC 1.57000% 21-15.01.26	1 650 000.00	1 568 187.38	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	2 000 000.00	1 848 023.38	0.03
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	4 000 000.00	4 050 459.04	0.07
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	688 000.00	688 720.93	0.01
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	582 000.00	574 263.01	0.01
USD BMBG BAKERIES USA INC-144A 6.05000% 23-15.01.29	4 873 000.00	5 075 534.07	0.09
USD BOSTON GAS CO-144A 3.75700% 22-16.03.32	3 700 000.00	3 299 396.33	0.06
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 232 214.52	0.02
USD BROADCOM INC 3.45900% 20-15.09.26	3 799 000.00	3 699 014.76	0.07
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	4 675 000.00	4 256 944.48	0.08
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	1 604 000.00	1 383 618.31	0.03
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	7 557 000.00	6 671 800.08	0.12
USD BROADCOM INC-144A 4.00000% 22-15.04.29	301 000.00	291 501.63	0.01
USD BROADCOM INC-144A 4.15000% 23-15.04.32	1 448 000.00	1 366 122.72	0.02
USD BROOKLYN UNION GAS CO/TFE-144A 6.36800% 23-15.09.33	5 165 000.00	5 440 490.71	0.10
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	988 000.00	1 002 023.58	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 24-01.03.34	1 442 000.00	1 454 384.10	0.03
USD CAPSTAR BANK-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6 300 000.00	6 338 996.31	0.11
USD CARGILL INC-144A 3.62500% 22-22.04.27	4 015 000.00	3 925 353.40	0.07
USD CARGILL INC-144A 5.12500% 22-11.10.32	1 277 000.00	1 299 479.18	0.02
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	4 000 000.00	3 932 273.04	0.07
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	692 000.00	740 478.44	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	1 325 000.00	1 109 392.14	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	1 190 000.00	1 132 906.04	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.06.30	815 000.00	713 566.54	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.06.30	1 585 000.00	1 387 733.71	0.03
USD CDW LLC / CDW FINANCE CORP 2.67000% 21-01.12.26	8 015 000.00	7 578 321.96	0.14
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	2 195 000.00	2 164 863.96	0.04
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.25000% 20-15.02.29	3 825 000.00	3 503 250.56	0.06
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.27600% 21-01.12.28	4 416 000.00	4 084 357.96	0.07
USD CELULOZA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.06.24	850 000.00	850 000.00	0.01
USD CELULOZA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	475 403.74	0.01
USD ENCO/OSUD SA-144A 5.85000% 24-28.05.31	3 350 000.00	3 387 687.50	0.06
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	3 820 000.00	3 261 513.57	0.06
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15.03.29	2 120 000.00	1 961 167.69	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	5 780 000.00	5 668 050.07	0.10
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	925 000.00	856 127.83	0.02
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 5.75000% 24-15.08.34	1 262 000.00	1 286 553.47	0.02
USD CIGNA GROUP/TFE 3.25000% 20-15.04.25	4 550 000.00	4 482 762.51	0.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD CITIBANK NA 4.83800% 24-06-08-29	3 938 000.00	3 957 293.44		0.07
USD CITIBANK NA 5.80300% 23-09-09-28	6 000 000.00	6 250 130.52		0.11
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30-09-32	3 960 000.00	3 137 836.88		0.06
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01-04-28	530 000.00	502 868.25		0.01
USD CLEVELAND-CUTTS INC-144A 6.75000% 23-15-04-30	1 400 000.00	1 409 514.63		0.03
USD COLUMBIA PIPELINES OPERATING CO LLC-144A 5.92700% 23-15-08-30	535 000.00	558 291.97		0.01
USD COLUMBIA PIPELINES OPERATING CO LLC-144A 6.07600% 23-15-11-33	65 000.00	67 979.43		0.00
USD COMMONWEALTH BANK OF AUS-144A-SUB 2.68800% 21-11-03-31	3 275 000.00	2 786 495.00		0.05
USD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA-144A 5.48100% 24-16-02-34	4 325 000.00	4 428 023.01		0.08
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29-10-24	2 170 000.00	1 033 576.71		0.02
USD COOPERATIVE RABOBANK UA-144A 1.00400% 20-24-09-28	14 000 000.00	13 360 029.06		0.24
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.85000% 23-05-04-29	2 850 000.00	3 481 522.17		0.06
USD COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.90000% 23-05-04-32	3 420 000.00	3 143 121.25		0.06
USD CORP FINANCERA DE DESARROLLO SA-144A 2.40000% 20-28-09-27	1 744 000.00	1 594 888.00		0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 1.80000% 20-01-10-30	4 000 000.00	3 301 852.12		0.06
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 2.60000% 21-15-06-31	1 035 000.00	874 976.45		0.02
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 5.70000% 23-15-06-33	1 718 000.00	1 747 709.59		0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-01-02-28	235 000.00	186 564.47		0.00
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01-02-29	1 594 000.00	1 227 614.96		0.02
USD DAMLER TRUCK FINANCE NORTH AMERICA-144A 5.37500% 24-18-01-34	4 850 000.00	4 718 311.15		0.09
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.82100% 20-11-09-26	1 835 000.00	1 568 317.95		0.03
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.54900% 21-10-09-27	3 410 000.00	3 173 908.75		0.06
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20-10-25	754 578.00	469 299.33		0.01
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.75000% 20-20-10-28	9 075 000.00	8 984 079.03		0.16
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10-06-28	4 515 000.00	3 166 769.46		0.06
USD DEVON ENERGY CORP 5.35000% 21-15-10-27	2 855 000.00	2 869 922.69		0.05
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15-03-33	4 775 000.00	5 099 826.92		0.09
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 5.15000% 24-30-01-30	3 800 000.00	3 856 414.92		0.07
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 5.55000% 22-15-01-28	5 800 000.00	5 916 235.94		0.11
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06-02-30	2 900 000.00	2 552 956.71		0.05
USD DOC DR LLC 2.82500% 21-01-11-31	4 895 000.00	4 147 562.28		0.08
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.50000% 22-15-10-32	4 420 000.00	4 594 835.27		0.08
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-144A 5.95000% 24-30-07-34	509 000.00	508 236.50		0.01
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14-10-27	5 000 000.00	5 315 264.00		0.10
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.37500% 21-12-07-26	4 155 000.00	3 892 284.84		0.07
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.25000% 21-12-07-31	1 310 000.00	1 103 034.28		0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.00000% 22-15-06-32	2 968 000.00	2 909 298.42		0.05
USD EOM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15-01-31	6 874 000.00	6 490 368.31		0.12
USD EOT CORP-144A 3.62500% 21-15-05-31	3 435 000.00	3 086 439.90		0.06
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU-144A 1.80000% 21-08-03-28	931 000.00	839 048.45		0.02
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL-144A 0.80000% 21-12-08-24	740 000.00	738 868.51		0.01
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.80000% 23-01-05-28	7 000 000.00	6 992 461.49		0.13
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.90000% 23-01-05-33	6 569 000.00	6 552 452.36		0.12
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.20000% 24-30-10-34	3 440 000.00	3 491 615.79		0.06
USD ESSEX PORTFOLIO LP 5.50000% 24-01-04-34	3 270 000.00	3 325 598.27		0.06
USD EXELON CORP 3.35000% 22-15-03-32	4 535 000.00	4 082 490.36		0.07
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08-03-30	3 865 000.00	3 483 336.36		0.06
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 3.87500% 23-15-12-27	535 000.00	518 356.87		0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 4.00000% 23-15-06-29	625 000.00	602 620.61		0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 2.20000% 23-15-10-30	904 000.00	770 998.12		0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 2.40000% 23-15-10-31	145 000.00	121 874.00		0.00
USD FBG GLOBAL FUNDING-144A 0.90000% 21-20-09-24	5 050 000.00	5 014 699.39		0.09
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.85000% 19-17-04-28	3 000 000.00	2 991 559.35		0.05
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.62500% 20-29-04-30	1 500 000.00	1 465 345.20		0.03
USD FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.37500% 21-03-03-31	3 375 000.00	2 996 857.57		0.05
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15-07-28	1 915 000.00	2 000 936.58		0.04
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA-144A 5.20000% 23-01-04-28	2 250 000.00	2 276 632.91		0.04
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01-07-30	2 165 000.00	1 912 822.05		0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01-04-31	530 000.00	479 044.67		0.01
USD FOX CORP 4.70900% 20-25-01-29	464 000.00	463 359.99		0.01
USD FRESenius MED CAR US FIN INC-144A 1.87500% 21-01-12-26	3 890 000.00	3 801 712.64		0.07
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04-04-34	4 900 000.00	4 994 099.60		0.09
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30-04-30	250 000.00	220 308.02		0.00
USD GOEASY LTD-144A 7.62500% 24-01-07-29	2 225 000.00	2 275 845.70		0.04
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.37500% 21-15-11-31	2 375 000.00	1 535 200.00		0.03
USD HCA INC 3.62500% 23-15-03-32	852 000.00	767 059.17		0.01
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01-06-30	1 368 000.00	1 183 484.97		0.02
USD HEALTHCARE REALTY HOLDINGS LP 2.05000% 22-15-03-31	81 000.00	64 481.44		0.00
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTVIT 5.80900% 24-08-05-27	1 775 000.00	1 810 692.71		0.03
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTVIT 5.84900% 24-08-05-29	3 000 000.00	3 102 446.01		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 ICON INVESTMENTS SIX DESIGNAT ACTIVITY 6.00000% 24-08.05.34	1 325 000.00	1 382 476.39	0.02
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	1 983 000.00	1 909 644.96	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS B FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	6 160 000.00	5 881 721.01	0.11
USD INTERNATIONAL FLAVORS B FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	6 300 000.00	5 716 700.77	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS B FRAG INC-144A 2.30000% 21-01.11.30	7 200 000.00	6 147 913.75	0.11
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.00000% 22-21.11.25	3 882 000.00	3 961 621.92	0.07
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.62500% 23-20.06.33	3 831 000.00	3 846 024.18	0.07
USD INVERGONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1 484 000.00	1 420 533.84	0.03
USD INVERGONES CMPC SA-144A 6.12500% 24-26.02.34	361 000.00	370 386.00	0.01
USD IOVIA INC 5.70000% 24-15.05.28	1 990 000.00	2 035 292.40	0.04
USD IOVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	4 411 000.00	4 608 837.35	0.08
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	3 977 000.00	3 799 836.98	0.07
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	1 500 000.00	1 354 494.21	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 4.95000% 22-22.09.27	3 200 000.00	3 212 696.85	0.06
USD JABIL INC 3.00000% 20-15.01.31	3 680 000.00	3 207 271.88	0.06
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3 020 000.00	3 069 668.10	0.06
USD JDE PEET'S NV-144A 0.80000% 21-24.09.24	5 490 000.00	5 442 858.63	0.10
USD JDE PEET'S NV-144A 1.37500% 21-15.01.27	8 200 000.00	7 517 678.98	0.14
USD JOHNS HOPKINS UNIVERSITY 4.70500% 22-01.07.32	3 550 000.00	3 584 539.62	0.06
USD KENVUE INC 4.90000% 23-22.03.33	2 000 000.00	2 018 829.50	0.04
USD KEYSPAN GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	2 500 000.00	2 380 258.70	0.04
USD LINCOLN NATIONAL CORP 5.85200% 24-15.03.34	2 051 000.00	2 110 709.02	0.04
USD LOWE'S COS INC 5.00000% 23-15.04.33	1 939 000.00	1 947 209.98	0.04
USD LPL HOLDINGS INC 6.75000% 23-17.11.28	2 500 000.00	2 639 483.43	0.05
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 5.50000% 24-01.03.34	5 000 000.00	5 068 125.70	0.09
USD MACQUARIE BANK LTD-144A 5.27200% 24-02.07.27	2 184 000.00	2 231 570.17	0.04
USD MACY'S RETAIL HOLDING S-144A 5.87500% 22-15.03.30	1 557 000.00	1 494 450.79	0.03
USD MANUFACTURERS & TRADERS TRUST CO 5.40000% 22-21.11.25	7 175 000.00	7 207 496.87	0.13
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.00000% 22-15.10.27	1 983 000.00	2 000 455.04	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 1.85000% 21-15.04.26	1 407 000.00	1 330 904.37	0.02
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 678 000.00	1 623 894.06	0.03
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LLC-144A 4.80000% 23-30.03.28	3 852 000.00	3 879 526.94	0.07
USD MERITAGE HOMES CORP-144A 3.87500% 21-15.04.29	7 300 000.00	6 861 274.60	0.12
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	14 000 000.00	13 627 868.54	0.25
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.55000% 21-07.01.31	10 000 000.00	8 121 580.50	0.15
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.25000% 20-01.09.25	5 980 000.00	5 915 702.86	0.11
USD MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-144A 4.10000% 18-15.05.28	2 030 000.00	1 987 830.58	0.04
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 755 000.00	3 540 638.05	0.06
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 0.75000% 21-24.09.24	2 785 000.00	2 765 375.55	0.05
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 1.25000% 21-24.09.26	5 820 000.00	5 211 652.43	0.09
USD MOODY'S CORP 5.00000% 24-05.08.34	1 882 000.00	1 882 785.13	0.03
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525 000.00	514 810.59	0.01
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK 4.94400% 23-12.01.28	7 635 000.00	7 774 946.23	0.14
USD NATURA BCO LUXEMBOURG HOLDINGS SARL-144A 4.12500% 21-03.05.28	783 000.00	716 202.27	0.01
USD NEWMARK GROUP INC 7.50000% 24-12.01.29	1 244 000.00	1 306 016.81	0.02
USD NGPL PPEC D LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	2 250 000.00	1 965 716.05	0.04
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	1 139 000.00	1 133 519.35	0.02
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 2.75900% 22-10.01.32	12 000 000.00	10 180 180.20	0.18
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 5.29000% 24-17.01.34	7 112 000.00	7 080 045.64	0.13
USD NORDEA BANK ABA-144A 5.37500% 22-22.09.27	1 400 000.00	1 424 931.98	0.03
USD NUTRIEN LTD 4.00000% 18-15.12.26	1 451 000.00	1 421 334.29	0.03
USD NUVEEN LLC-144A 5.85000% 24-15.04.34	1 910 000.00	1 966 479.22	0.04
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.35000% 22-01.03.26	4 250 000.00	4 257 306.60	0.08
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	3 945 000.00	4 024 176.15	0.07
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.00000% 22-15.01.33	4 000 000.00	3 958 720.00	0.07
USD OHIO EDISON CO-144A 5.50000% 22-15.01.33	1 280 000.00	1 298 553.73	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 5.65000% 24-15.11.33	3 525 000.00	3 705 719.06	0.07
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FARVIEW-144A 3.87500% 17-20.03.27	5 075 000.00	4 964 366.48	0.09
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FARVIEW-144A 4.12500% 19-01.02.29	1 467 000.00	1 414 986.31	0.03
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FARVIEW-144A 2.50000% 21-15.10.31	2 360 000.00	1 985 770.34	0.04
USD OPEN TEXT CORP-144A 6.90600% 22-01.12.27	7 350 000.00	7 627 278.75	0.14
USD ORGANON FINANCE I LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3 500 000.00	3 288 318.29	0.06
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15.02.30	1 140 000.00	1 017 759.56	0.02
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 334 371.75	0.04
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 4.12500% 20-15.02.28	1 080 000.00	1 051 318.77	0.02
USD PATTERSON UTI ENERGY INC 5.15000% 19-15.11.29	3 500 000.00	3 460 112.46	0.06
USD PEDEMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75000% 21-01.04.32	1 650 000.00	1 249 803.57	0.02
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	2 000 000.00	1 987 910.40	0.04
USD PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 2.62500% 21-15.11.31	7 950 000.00	6 628 126.39	0.12
USD PHILLIPS EDISON GROCERY CENTER 5.75000% 24-15.07.34	591 000.00	599 706.00	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 5.40000% 23-15.06.33	4 000 000.00	4 084 298.40		0.07
USD PILGRIMS PRIDE CORP 3.50000% 23-01.03.32	6 510 000.00	5 643 072.35		0.10
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	4 500 000.00	4 455 470.43		0.08
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435 000.00	373 267.85		0.01
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING B-144A 5.10000% 24-25.01.29	2 212 000.00	2 238 222.75		0.04
USD PROLOGIS LP 2.25000% 22-15.01.32	4 000 000.00	3 352 670.04		0.06
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.61800% 21-15.04.26	1 135 000.00	1 074 351.03		0.02
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.90000% 21-06.03.28	2 880 000.00	2 612 446.82		0.05
USD REGAL REYNOLD CORP 6.05000% 24-15.04.28	6 550 000.00	6 712 135.95		0.12
USD REGENCY CENTERS LP 5.25000% 24-15.01.34	1 860 000.00	1 864 705.74		0.03
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 20-15.09.30	3 885 000.00	3 283 785.72		0.06
USD REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 2.15000% 21-01.09.31	130 000.00	106 127.34		0.00
USD REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 3.00000% 23-15.06.28	4 661 000.00	4 675 696.28		0.08
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07600% 21-13.12.31	2 150 000.00	1 805 333.13		0.03
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15.07.29	5 785 000.00	5 532 551.28		0.10
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1 260 000.00	1 235 218.32		0.02
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.80000% 23-15.03.32	8 841 000.00	8 086 604.63		0.15
USD ROSS STORES INC 1.87500% 20-15.04.31	1 545 000.00	1 290 171.53		0.02
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 478 000.00	1 507 258.49		0.03
USD SBP GLOBAL INC 2.45000% 23-01.03.27	11 798 000.00	11 186 877.73		0.20
USD SBP GLOBAL INC 2.70000% 23-01.03.29	2 858 000.00	2 643 998.42		0.05
USD SBP GLOBAL INC 4.75000% 23-01.08.28	96 000.00	96 774.22		0.00
USD SEALED AIR CORP-144A 1.57300% 21-15.10.26	3 325 000.00	3 069 852.26		0.06
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-144A 1.20000% 21-09.09.26	3 715 000.00	3 448 437.38		0.06
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01.04.29	2 760 000.00	2 728 172.45		0.05
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.00000% 20-15.10.30	1 350 000.00	1 173 688.68		0.02
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 2.62500% 21-13.09.31	3 369 000.00	2 752 998.36		0.05
USD SPRINT SPECTRUM CO II LLC-144A 4.73800% 18-20.03.25	2 820 000.00	527 063.55		0.01
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 2.69100% 21-15.09.31	3 228 000.00	2 704 483.21		0.05
USD SWEDBANK AB-144A 5.33700% 22-20.09.27	5 000 000.00	5 073 388.50		0.09
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.00000% 21-15.01.32	1 600 000.00	1 457 538.40		0.03
USD TK ELEVATOR US NEWCO INC-144A 5.25000% 20-15.07.27	1 850 000.00	1 814 028.30		0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.75000% 20-01.11.30	3 250 000.00	2 714 253.98		0.05
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.60000% 18-15.03.48	1 955 000.00	1 896 867.50		0.03
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 4.62500% 24-01.02.30	4 501 000.00	4 512 200.96		0.08
USD UNITED AIRLINES 2023-1 CLASS A PASS 5.60000% 23-15.01.36	3 900 000.00	3 891 779.80		0.07
USD UNITED AIRLINES 2024-1 CLASS AA PASS 5.45000% 24-15.02.37	2 646 000.00	2 698 920.00		0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.25000% 22-15.02.28	3 500 000.00	3 590 940.85		0.07
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	6 385 000.00	6 604 190.15		0.12
USD VIATRIS INC 2.30000% 21-22.06.27	3 500 000.00	3 243 716.42		0.06
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	5 000 000.00	4 762 770.55		0.09
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	6 448 000.00	5 974 070.58		0.11
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.05000% 23-15.03.42	3 751 000.00	2 959 102.28		0.05
USD WEA FINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20.09.28	2 820 000.00	2 496 237.86		0.05
USD WER GROUP PLC/THE-144A 2.20000% 21-13.05.26	2 565 000.00	2 429 733.21		0.04
USD WESTPAC NEW ZEALAND LTD-144A 4.90200% 23-15.02.28	4 100 000.00	4 123 263.15		0.07
USD WEYERHAEUSER CO 3.37500% 22-09.03.33	1 240 000.00	1 092 934.36		0.02
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 4.50000% 18-15.09.28	1 500 000.00	1 476 419.36		0.03
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15.09.29	3 200 000.00	2 816 195.20		0.05
USD WISCONSIN POWER AND LIGHT CO 5.37500% 24-20.03.34	3 380 000.00	3 454 031.53		0.06
USD WRKCO INC 4.00000% 19-15.03.28	5 909 000.00	5 741 060.78		0.10
USD XPD INC-144A 6.25000% 23-01.06.28	1 625 000.00	1 642 699.50		0.03
USD YARA INTERNATIONAL ASA-144A 3.14800% 20-04.06.30	2 475 000.00	2 391 662.00		0.04
TOTAL USD		814 220 174.54		14.77
Total Notes, fixed rate		814 220 174.54		14.77

Notes, floating rate

USD

USD AB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	518 000.00	545 228.40	0.01
USD AB GROUP PLC-144A 7.583%/VAR 22-14.10.26	2 732 000.00	2 801 161.75	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.645%/VAR 24-23.04.27	3 974 000.00	4 019 115.55	0.07
USD ASB BANK LTD-144A-SUB 5.284%/VAR 22-17.06.32	4 800 000.00	4 775 105.52	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 6.204%/VAR 22-10.11.28	6 095 000.00	6 346 151.17	0.11
USD BANK OF IRELAND GROUP-144A 6.253%/VAR 22-16.09.26	856 000.00	863 413.82	0.02
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.323%/VAR 21-13.01.27	2 550 000.00	2 409 266.21	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.159%/VAR 21-15.09.29	9 630 000.00	8 584 423.32	0.16
USD CADBANK SA-144A 5.673%/VAR 24-15.03.30	3 812 000.00	3 680 542.86	0.07
USD CADBANK SA-144A 6.684%/VAR 23-13.09.27	4 066 000.00	4 184 430.14	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 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 2.359%/VAR 21-29.07.32	1 770 000.00	1 408 035.65	0.02
USD COMERICA BANK 5.982%/VAR 24-30.01.30	3 250 000.00	3 258 223.09	0.06
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 6.318%/VAR 23-03.10.29	3 509 000.00	3 662 620.06	0.07
USD DANSKE BANK A/S-144A 5.427%/VAR 24-01.03.28	1 511 000.00	1 529 643.73	0.03
USD DNB BANK ASA-144A 1.605%/VAR 21-30.03.28	4 265 000.00	3 910 666.23	0.07
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL II-144A-SUB 6.151%/VAR 13-01.11.53	1 000 000.00	909 386.40	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP 4.337%/VAR 22-25.04.33	1 158 000.00	1 078 785.93	0.02
USD GOLDMAN SACHS BANK USA/ NY 5.434%/VAR 24-21.05.27	3 730 000.00	3 756 334.47	0.07
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12.02.47	5 055 000.00	4 548 706.62	0.08
USD HUNTINGTON NATIONAL BANK 5.699%/VAR 22-18.11.25	10 000 000.00	9 997 379.80	0.18
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 8.248%/VAR 22-21.11.33	1 184 000.00	1 238 628.41	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.571%/VAR 24-22.04.28	5 786 000.00	5 894 461.58	0.11
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	4 554 000.00	4 306 618.11	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 5.600%/VAR 24-02.07.27	3 350 000.00	3 384 960.40	0.06
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.037%/VAR 22-28.10.33	5 815 000.00	6 126 233.99	0.11
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	10 000 000.00	9 943 350.20	0.18
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	6 690 000.00	6 618 293.11	0.12
USD RABOBANK NEDERLAND NV-144A 3.649%/VAR 22-06.04.28	6 504 000.00	6 295 922.28	0.11
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.174%/VAR 24-09.01.30	2 148 000.00	2 209 651.93	0.04
USD SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA-144A O/N SOFR+105BP 22-21.01.26	1 870 000.00	1 872 295.14	0.03
USD SOCIÉTÉ GÉNÉRALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	3 085 000.00	2 895 650.84	0.05
USD SOCIÉTÉ GÉNÉRALE-144A 5.519%/VAR 24-19.01.28	4 715 000.00	4 723 176.80	0.09
USD STATE STREET CORP 2.901%/VAR 20-30.03.26	3 220 000.00	3 165 032.73	0.06
USD TEACHER INS&AN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-15.09.54	4 900 000.00	4 889 349.17	0.09
USD UBS GROUP AG-144A 4.751%/VAR 22-12.05.28	2 000 000.00	1 985 013.68	0.04
USD UNICREDIT SPA-144A 1.982%/VAR 21-03.06.27	4 910 000.00	4 829 840.94	0.08
USD UNICREDIT SPA-144A 2.58900% 20-22.09.26	3 171 000.00	3 066 871.53	0.05
USD UNICREDIT SPA-144A 3.127%/VAR 21-03.06.32	900 000.00	781 558.14	0.01
USD US BANCORP 5.650%/VAR 22-21.10.33	7 500 000.00	7 785 301.13	0.14
TOTAL USD		153 960 830.83	2.79
Total Notes, floating rate		153 960 830.83	2.79

Medium term notes, fixed rate

USD

USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUND-144A 1.75000% 22-13.01.25	3 100 000.00	3 044 933.52	0.06
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4 582 000.00	4 577 142.89	0.08
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 144A 15.05000% 23-06.01.28	4 500 000.00	4 571 346.87	0.08
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.45000% 22-15.06.25	2 830 000.00	2 592 169.45	0.05
USD NEW CO LTD-144A 5.75000% 23-08.10.28	1 680 000.00	1 751 153.15	0.03
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.85000% 23-09.01.28	3 500 000.00	3 519 148.99	0.06
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 21-16.08.26	3 000 000.00	2 788 472.43	0.05
USD RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL-144A 1.51200% 21-28.09.26	2 258 000.00	2 074 913.52	0.04
USD SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	5 360 000.00	5 277 918.83	0.10
TOTAL USD		30 197 199.65	0.55
Total Medium term notes, fixed rate		30 197 199.65	0.55

Medium term notes, floating rate

USD

USD AIB GROUP PLC-144A 5.871%/VAR 24-28.03.35	4 045 000.00	4 145 801.28	0.08
USD BANK OF NEW YORK MELLON/THE 5.224%/VAR 22-21.11.25	3 500 000.00	3 499 139.91	0.06
USD KEYCORP 3.878%/VAR 22-23.05.35	2 545 000.00	2 547 463.79	0.05
USD MORGAN STANLEY 5.652%/VAR 24-13.04.28	5 727 000.00	5 845 279.33	0.11
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	5 859 000.00	6 121 458.29	0.11
USD SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA-144A 1.792%/VAR 21-09.06.27	2 385 000.00	2 228 437.96	0.04
USD TRUIST FINANCIAL CORP 1.267%/VAR 21-02.03.27	7 876 000.00	7 218 667.53	0.13
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.12300%/VAR 22-06.06.28	4 925 000.00	4 808 679.97	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.900%/VAR 22-28.10.26	4 997 000.00	5 035 722.75	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	5 250 000.00	5 230 073.78	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	4 725 000.00	4 635 166.13	0.08
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	3 443 000.00	3 708 599.15	0.07
TOTAL USD		55 024 469.87	1.00
Total Medium term notes, floating rate		55 024 469.87	1.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15.08.28	1 215 000.00	1 187 690.54	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.06.28	2 000 000.00	1 226 727.31	0.02
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1 495 000.00	1 359 435.57	0.03
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 5.58300% 24-09.01.29	266 000.00	271 476.52	0.00
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.30000% 21-15.03.31	710 000.00	607 954.33	0.01
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2 000 000.00	1 945 536.90	0.04
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.65000% 24-15.01.34	2 545 000.00	2 554 435.46	0.05
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09500% 20-01.06.31	925 000.00	784 120.57	0.01
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.78200% 20-01.10.30	1 010 000.00	897 296.79	0.02
USD COMMONSPIRIT HEALTH 5.20500% 24-01.12.31	2 365 000.00	2 384 704.56	0.04
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA ELECTRIC-144A 4.00000% 14-15.04.25	5 650 000.00	5 570 372.12	0.10
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	2 245 000.00	2 142 664.57	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.95000% 20-09.04.30	6 060 000.00	5 504 865.28	0.10
USD NGPL PPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 000 000.00	991 327.32	0.02
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 4.27800% 14-01.10.34	4 250 000.00	3 868 658.98	0.07
USD OHIOHEALTH CORP 2.29700% 21-15.11.31	3 520 000.00	2 992 195.15	0.05
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15.11.25	3 780 000.00	3 594 513.09	0.07
USD PIEDMONT HEALTHCARE 2.04400% 21-01.01.32	1 605 000.00	1 330 423.74	0.02
USD PUBLIC SERVICE CO OF NEW HAMPSHIRE 5.35000% 23-01.10.33	510 000.00	525 553.37	0.01
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	3 000 000.00	2 866 852.11	0.05
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990 000.00	923 301.94	0.02
USD SUTTER HEALTH 3.69500% 18-15.08.28	2 015 000.00	1 946 412.91	0.04
USD SUTTER HEALTH 5.16400% 23-15.08.33	1 574 000.00	1 606 887.17	0.03
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7 547 000.00	7 360 178.92	0.13
USD TRUST FBR UNO-144A 7.37500% 24-13.02.34	2 768 000.00	2 759 696.00	0.05
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.08.25	4 000 000.00	2 086 326.75	0.04
USD UPMC 5.03500% 23-15.05.33	2 450 000.00	2 455 563.29	0.04
USD YALE UNIVERSITY 0.87300% 20-15.04.25	4 500 000.00	4 368 498.84	0.08
TOTAL USD		66 118 690.10	1.20
Total Bonds, fixed rate		66 118 690.10	1.20
Bonds, floating rate			
USD			
USD BPCE SA-144A 2.045%VAR 21-19.10.27	1 815 000.00	1 690 671.47	0.03
USD BPCE SA-144A 5.975%VAR 23-18.01.27	3 006 000.00	3 031 865.63	0.06
USD CADABANK SA-144A 6.206%VAR 23-18.01.29	9 571 000.00	9 681 533.68	0.18
USD METLIFE CAPITAL TRUST N-144A-SUB 7.875%VAR 03-15.12.37	1 510 000.00	1 632 787.16	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 6.066%VAR 24-19.01.35	2 800 000.00	2 848 627.80	0.05
TOTAL USD		19 085 505.74	0.35
Total Bonds, floating rate		19 085 505.74	0.35
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD CAMPBELL UNION SCHOOL DISTRICT 5.40600% 11-01.08.27	2 215 000.00	2 233 689.73	0.04
USD CITY OF BALTIMORE MD 5.00000% 10-15.10.25	2 140 000.00	2 134 599.71	0.04
USD COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01.10.31	865 000.00	806 244.70	0.01
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15.05.28	800 000.00	789 146.32	0.01
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01.07.27	1 520 000.00	1 560 605.89	0.03
USD MASSACHUSETTS, STATE OF-SUB-5 2.96600% 19-15.10.32	850 000.00	757 964.04	0.01
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01.05.27	1 400 000.00	1 420 385.96	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.76700% 09-01.08.38	1 020 000.00	1 051 085.32	0.02
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH SUB 3.95000% 18-01.08.32	1 000 000.00	950 058.40	0.02
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FIN AUTH-SUB 1.25000% 20-01.05.26	2 000 000.00	1 884 032.20	0.03
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01.02.33	1 615 000.00	1 304 273.03	0.02
USD NEW YORK N.Y. CITY OF 5.96800% 10-01.03.36	1 000 000.00	1 056 778.70	0.02
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15.03.30	4 755 000.00	4 611 390.50	0.09
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.95200% 21-15.03.29	2 300 000.00	2 065 232.10	0.04
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15.03.30	1 295 000.00	1 225 155.34	0.02
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 3.81400% 20-15.05.30	2 255 000.00	1 926 859.41	0.04
TOTAL USD		25 987 501.35	0.47
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		25 987 501.35	0.47
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1 219 696 021.15	22.19

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Recently issued transferable securities and money market instruments			
Notes, fixed rate			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 6.12500% 24-15.06.29	3 450 000.00	3 485 231.40	0.06
USD AIRCASTLE LTD / AIRCASTLE IRELAND-144A 5.75000% 24-01.10.31	4 433 000.00	4 451 707.26	0.08
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 7.37500% 24-15.03.32	2 850 000.00	2 706 213.39	0.05
USD CHENIERE ENERGY INC-144A 5.85000% 24-15.04.34	2 000 000.00	2 032 338.00	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.75000% 24-31.01.29	82 000.00	74 127.13	0.00
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	4 140 000.00	4 159 436.06	0.08
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	3 802 000.00	3 805 126.89	0.07
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	3 750 000.00	3 826 090.23	0.07
USD ENISPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	2 362 000.00	2 409 251.91	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES-144A 5.25000% 24-26.04.29	4 600 000.00	4 670 103.63	0.09
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 6.75000% 23-15.01.31	1 813 000.00	1 864 333.74	0.03
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 6.37500% 24-15.01.30	391 000.00	394 360.75	0.01
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERV INC-144A 5.95000% 24-11.06.29	2 783 000.00	2 826 296.75	0.05
USD HEALTH CARE SERVICE CORP A MUTUAL-144A 5.45000% 24-15.06.34	2 825 000.00	2 853 257.23	0.05
USD HERC HOLDINGS INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	1 915 000.00	1 955 239.65	0.04
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 6.50000% 24-01.06.29	2 950 000.00	3 007 598.13	0.06
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LLC-144A 5.00000% 24-11.01.34	1 250 000.00	1 247 360.46	0.02
USD NEW YORK STATE ELECTRIC & GAS CORP-144A 5.85000% 23-15.08.33	5 497 000.00	5 714 780.20	0.10
USD NEWMONT CORP / NEWCREST FIN PY LTD-144A 5.35000% 24-15.03.34	2 274 000.00	2 327 727.78	0.04
USD NEWMONT CORP/NEWCREST FIN-144A 5.30000% 24-15.03.26	3 433 000.00	3 453 246.63	0.06
USD NEXA RESOURCES SA-144A 6.75000% 24-09.04.34	1 530 000.00	1 551 649.50	0.03
USD NUVEEN LLC-144A 5.55000% 24-15.01.30	260 000.00	266 654.66	0.01
USD ORGANON & CO/FOREIGN DEBT-ISSUER-144A 7.87500% 24-15.05.34	2 875 000.00	2 985 690.37	0.05
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 7.00000% 24-01.02.30	1 336 000.00	1 360 003.32	0.03
USD PROLOGIS TARGETED US LOGISTICS-144A 5.25000% 24-01.04.29	1 924 000.00	1 955 077.74	0.04
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 5.59300% 23-13.11.33	5 470 000.00	5 812 567.72	0.11
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.90900% 24-08.03.31	4 577 000.00	4 655 210.17	0.08
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 24-15.11.29	3 457 000.00	3 499 139.48	0.06
USD SEALED AIR CORP-144A 6.50000% 24-15.07.32	1 608 000.00	1 629 909.00	0.03
USD SM ENERGY CO-144A 6.75000% 24-01.08.29	2 925 000.00	2 944 389.85	0.05
USD SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-144A 5.43800% 24-03.04.34	7 188 000.00	7 309 606.58	0.13
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 7.25000% 24-01.04.29	1 840 000.00	1 892 341.05	0.03
USD SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 8.62500% 24-31.10.29	2 525 000.00	2 581 467.91	0.05
USD SUNOCO LP-144A 7.00000% 24-01.05.29	1 700 000.00	1 749 745.52	0.03
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.12500% 24-15.03.34	1 265 000.00	1 270 963.21	0.02
USD US FOODS INC-144A 6.87500% 23-15.09.28	1 274 000.00	1 309 658.15	0.02
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	1 879 000.00	1 709 707.93	0.03
USD XPD INC-144A 7.12500% 23-01.02.32	234 000.00	242 007.36	0.00
TOTAL USD		101 789 616.74	1.84
Total Notes, fixed rate		101 789 616.74	1.84
Notes, floating rate			
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-144A 5.601%VAR 24-20.03.30	924 000.00	935 057.41	0.02
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%VAR 23-07.12.34	3 800 000.00	4 015 156.08	0.07
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 6.557%VAR 23-18.10.27	4 140 000.00	4 265 060.00	0.08
TOTAL USD		9 215 273.49	0.17
Total Notes, floating rate		9 215 273.49	0.17
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 4.85000% 24-16.01.27	3 750 000.00	3 770 202.97	0.07
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 5.25000% 24-12.04.29	4 647 000.00	4 755 980.70	0.09
USD TTX CO-144A 5.50000% 23-25.09.26	5 606 000.00	5 677 089.66	0.10
TOTAL USD		14 203 263.33	0.26
Total Medium term notes, fixed rate		14 203 263.33	0.26

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
USD			
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A \$ 51800% 24-25.03.27	8 300 000.00	8 380 558.23	0.11
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A \$ 62000% 24-08.05.26	5 313 000.00	5 361 059.22	0.10
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A \$ 52600% 24-11.07.31	794 000.00	805 204.53	0.01
USD ILIAD HOLDING SASJ-144A \$ 50000% 24-15.04.31	324 000.00	337 551.94	0.01
TOTAL USD		12 884 373.92	0.23
Total Bonds, fixed rate		12 884 373.92	0.23
Bonds, floating rate			
USD			
USD BPCE SA-144A \$ 936%VAR 24-30.05.35	\$ 350 000.00	\$ 455 958.20	0.10
TOTAL USD		5 455 958.20	0.10
Total Bonds, floating rate		5 455 958.20	0.10
Total Recently issued transferable securities and money market instruments		143 548 507.68	2.60
Total investments in securities		5 325 562 783.17	96.62

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds			
EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.24	-39.00	-167 671.40	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	931.00	2 117 084.95	0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	235.00	615 470.08	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-200.00	-741 820.12	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-10.00	26 234.38	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 513.00	2 847 782.15	0.05
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	-26.00	-97 757.80	0.00
TOTAL Financial Futures on bonds		4 599 322.24	0.08
Financial Futures on currencies			
USD EURO FX CURRENCY FUTURE 16.09.24	-63.00	-32 661.25	0.00
TOTAL Financial Futures on currencies		-32 661.25	0.00
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		4 566 660.99	0.08

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

Swaps and forward swaps on interest rates			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY 4.25300% 24-13.05.29	-16 860 000.00	-396 121.30	-0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR Q/N 24-13.05.29			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC 4.49700% 24-13.05.27	27 090 000.00	371 253.42	0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR Q/N 24-13.05.27			
TOTAL Swaps and forward swaps on interest rates		-24 867.88	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		-24 867.88	0.00
Total Derivative instruments		4 541 773.11	0.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
Forward Foreign Exchange contracts						
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date						
USD	1 699 795.04	EUR	1 579 176.00	2.8.2024	-9 031.31	0.00
AUD	17 682 918.74	USD	12 000 000.00	23.8.2024	-446 509.67	-0.01
CHF	1 481 141 448.81	USD	1 663 290 000.00	23.8.2024	23 558 232.64	0.43
EUR	1 015 385 909.94	USD	1 110 160 000.00	23.8.2024	+10 311 861.35	+0.19
GBP	128 195 849.38	USD	166 500 000.00	23.8.2024	-1 804 551.36	-0.03
JPY	1 266 300 152.00	USD	8 060 000.00	23.8.2024	383 161.08	0.01
GBP	10 737 703.22	USD	14 000 000.00	23.8.2024	-205 084.97	0.00
EUR	29 211 126.15	USD	32 000 000.00	23.8.2024	-359 022.51	-0.01
CHF	9 730 281.00	USD	11 000 000.00	23.8.2024	81 660.92	0.00
USD	1 715 979.70	EUR	1 579 176.00	3.9.2024	-4 695.65	0.00
EUR	1 579 176.00	USD	1 713 407.70	2.8.2024	+4 581.35	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					10 887 107.77	0.20
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					182 266 113.83	2.40
Bank overdraft and other short-term liabilities					-2 444 826.48	-0.04
Other assets and liabilities					41 330 640.68	0.74
Total net assets					5 512 143 592.08	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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			
France			
EUR CASINO GUICH-PERR EURO 01 (POST CONSOLIDATION)	2 247.00	8 510.18	0.01
TOTAL France		8 510.18	0.01
United Kingdom			
USD NOBLE CORPORATION COM USD0.0001 CL A	9 228.00	435 746.16	0.01
TOTAL United Kingdom		435 746.16	0.01
United States			
USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH SR 1/1000TH IN	20 000.00	384 800.00	0.01
TOTAL United States		384 800.00	0.01
Total Equities		829 056.34	0.02

Notes, fixed rate

EUR

EUR ACCOR SA-REG-S 2.37500% 21-29.11.28	700 000.00	726 991.68	0.02
EUR ADENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	2 284 000.00	369 154.08	0.01
EUR ADLER FELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	2 850 000.00	3 057 049.47	0.09
EUR AGPS BONDICO PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 21-14.01.26	1 500 000.00	516 973.28	0.02
EUR AGPS BONDICO PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 21-14.01.29	4 000 000.00	1 376 431.20	0.04
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 1.87500% 20-16.01.25	1 100 000.00	1 175 817.97	0.04
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	500 000.00	537 944.37	0.02
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 8.12500% 23-31.05.28	500 000.00	602 188.65	0.02
EUR ALDWIN INTERNATIONAL AG-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	500 000.00	532 257.93	0.02
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	661 000.00	438 110.29	0.01
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 20-15.05.27	4 249 000.00	1 560 967.67	0.05
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 525 000.00	2 066 986.84	0.06
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 11.50000% 24-01.02.27	275 000.00	241 677.57	0.01
EUR AMS-OSRAM AG-REG-S 10.50000% 23-30.03.29	1 200 000.00	1 360 634.71	0.04
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.62500% 21-15.01.27	1 975 000.00	2 093 669.37	0.06
EUR ARAMARK INTERNATIONAL FIN SARL-REG-S 3.12500% 17-01.04.25	750 000.00	804 861.65	0.02
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-REG-S 3.00000% 21-01.09.29	3 250 000.00	2 889 071.73	0.09
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE SMP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	1 975 000.00	1 750 056.65	0.05
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	4 342 000.00	4 337 578.70	0.13
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	1 820 000.00	1 832 586.55	0.05
EUR AUTO STRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28	618 000.00	626 914.94	0.02
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	600 000.00	639 882.09	0.02
EUR AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 7.00000% 24-28.02.29	840 000.00	893 652.50	0.03
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 5.75000% 23-15.03.28	1 700 000.00	1 892 192.74	0.06
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	428 000.00	429 283.36	0.01
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 875 000.00	1 784 024.83	0.05
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01.11.27	3 341 000.00	3 404 198.96	0.10
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 5.75000% 24-15.01.30	2 363 000.00	2 636 448.37	0.08
EUR CARNIVAL PLC 1.00000% 19-28.10.29	1 600 000.00	1 437 807.91	0.04
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	7 475 000.00	7 818 588.89	0.24
EUR CECOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24.06.26	500 000.00	519 408.00	0.02
EUR CECOMY AG-REG-S 6.25000% 24-15.07.29	1 615 000.00	1 741 038.02	0.05
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.87500% 20-28.06.29	500 000.00	501 929.92	0.01
EUR CHROME HOLDING REG-S SUB 5.00000% 21-31.05.29	1 173 000.00	831 393.66	0.02
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	3 500 000.00	3 212 278.77	0.10
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	1 500 000.00	1 623 851.20	0.05
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15.07.29	1 200 000.00	1 207 623.60	0.04
EUR COTY INC-REG-S 5.75000% 23-15.09.28	701 000.00	791 302.59	0.02
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 5.00000% 23-15.05.28	1 430 000.00	1 594 184.09	0.05
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.75000% 23-15.03.29	1 970 000.00	2 179 487.91	0.07
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 3.00000% 21-15.07.29	1 295 000.00	1 268 054.01	0.04
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 8.50000% 23-15.07.31	500 000.00	586 147.59	0.02
EUR DEMIRE OT MITTELSTAND RE AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	1 400 000.00	1 273 307.07	0.04
EUR DOVALUE SPA-REG-S 5.00000% 20-04.08.25	1 000 000.00	1 076 669.50	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
EUR DUFY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	895 000.00	964 726.65		0.03
EUR DUFY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	3 525 000.00	3 618 914.37		0.11
EUR DUFY ONE BV-REG-S 4.75000% 24-18.04.31	2 425 000.00	2 644 269.14		0.08
EUR EDREAMS OIGED SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	1 700 000.00	1 844 419.10		0.06
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	1 600 000.00	1 694 324.86		0.05
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.69800% 19-30.07.26	3 000 000.00	3 039 445.76		0.09
EUR ERAMET SA-REG-S 6.50000% 24-30.11.29	600 000.00	657 051.12		0.02
EUR EUTELSAT SA-REG-S 9.75000% 24-13.04.29	470 000.00	533 360.62		0.02
EUR FIBER MDCO SPA-REG-S (PIK) 10.00000% 24-15.06.29	1 200 000.00	1 305 012.60		0.04
EUR FINNAR OYJ-REG-S 4.75000% 24-24.05.29	700 000.00	749 768.05		0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.12500% 23-15.05.28	500 000.00	581 742.37		0.02
EUR FORVIA SE-REG-S 2.75000% 21-15.02.27	6 170 000.00	6 426 953.92		0.19
EUR FORVIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	500 000.00	526 240.38		0.02
EUR GOODYEAR EUROPE BV-REG-S 2.75000% 21-15.06.28	850 000.00	834 341.57		0.02
EUR GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	2 965 000.00	3 180 410.52		0.10
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	5 075 000.00	4 832 658.60		0.15
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	5 200 000.00	5 507 347.95		0.17
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	832 000.00	905 934.12		0.03
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	1 500 000.00	1 635 323.63		0.05
EUR ILIAD SA-REG-S 1.87500% 21-11.02.28	1 300 000.00	1 292 974.78		0.04
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 23-15.02.29	3 800 000.00	4 224 783.95		0.13
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 24-02.06.31	5 600 000.00	6 211 520.63		0.19
EUR ILIAD SA-REG-S 5.62500% 23-15.02.30	1 300 000.00	1 454 270.44		0.04
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 8.50000% 23-15.03.29	600 000.00	690 634.10		0.02
EUR INTERMEDIATE CAPITAL GROUP-REG-S 2.50000% 22-28.01.30	2 439 000.00	2 370 772.93		0.07
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	1 032 052.86		0.03
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-REG-S 2.75000% 21-25.03.25	2 000 000.00	2 147 844.79		0.06
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	3 100 000.00	3 322 927.29		0.10
EUR INTRUM AB-REG-S 9.25000% 22-15.03.28	100 000.00	74 797.46		0.00
EUR IOVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	3 150 000.00	3 209 159.89		0.10
EUR IOVIA INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	2 100 000.00	2 247 064.28		0.07
EUR IOVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	2 300 000.00	2 386 308.09		0.07
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 18-15.01.26	600 000.00	650 104.04		0.02
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 110 000.00	1 201 611.46		0.04
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	2 099 000.00	2 271 058.08		0.07
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	1 100 000.00	1 181 073.20		0.04
EUR KAKO BOND CO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	2 050 000.00	2 210 030.73		0.07
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA-REG-S SUB 6.50000% 21-01.09.26	1 000 000.00	867 896.62		0.02
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	185 000.00	198 186.61		0.01
EUR LABORATOIRE EMER SELARI-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	1 700 000.00	1 600 532.14		0.05
EUR LKQ DUTCH BOND BV 4.12500% 24-13.03.31	2 348 000.00	2 570 989.07		0.08
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.50000% 22-15.02.27	655 000.00	710 188.09		0.02
EUR LOXAM SAS-REG-S SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	674 753.60		0.02
EUR LUNE HOLDINGS SARL-REG-S 5.62500% 21-15.11.28	3 800 000.00	3 624 299.17		0.11
EUR MAHLE GMBH-REG-S 6.50000% 24-02.05.31	1 322 000.00	1 456 643.48		0.04
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	1 425 000.00	1 523 843.25		0.05
EUR MOTION BOND CO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	1 250 000.00	1 285 670.06		0.04
EUR MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	300 000.00	322 234.24		0.01
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 2.25000% 21-20.07.28	700 000.00	662 460.54		0.02
EUR NEXANS SA-REG-S 4.12500% 24-29.05.29	3 200 000.00	3 484 535.14		0.10
EUR NEXANS SA-REG-S 4.25000% 24-11.03.30	700 000.00	765 158.32		0.02
EUR NEXANS SA-REG-S 5.50000% 23-05.04.28	1 000 000.00	1 139 053.09		0.03
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	12 701 000.00	14 087 068.90		0.42
EUR NITROGENMUEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	700 000.00	511 292.25		0.01
EUR OIEUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	600 000.00	669 500.69		0.02
EUR OIEUROPEAN GROUP BV-REG-S 5.25000% 24-01.06.29	4 350 000.00	4 707 360.94		0.14
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 3.87500% 21-01.10.28	3 050 000.00	3 117 892.27		0.09
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	2 000 000.00	2 323 108.54		0.07
EUR ONTEX GROUP NV-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	4 275 000.00	4 589 163.97		0.14
EUR OPTICS BDCO SPA-REG-S 6.87500% 24-15.02.28	6 729 000.00	7 818 457.91		0.24
EUR OPTICS BDCO SPA-REG-S 7.87500% 24-31.07.28	7 581 000.00	9 169 219.22		0.28
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	2 459 000.00	2 534 864.45		0.08
EUR PHOENIX FIB DUTCH FINANCE BV-REG-S 4.87500% 24-10.07.29	3 500 000.00	3 839 743.44		0.12
EUR PIAGGIO & C SPA-REG-S 6.50000% 23-05.10.30	1 100 000.00	1 258 709.97		0.04
EUR PICARD BOND CO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	325 000.00	343 705.64		0.01
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 4.25000% 19-07.03.26	1 175 000.00	1 264 700.75		0.04
EUR PREEM HOLDINGS AB-REG-S 12.00000% 22-30.06.27	1 493 000.00	1 376 470.16		0.04
EUR PVH CORP 4.12500% 24-16.07.29	2 045 000.00	2 239 705.93		0.07
EUR RENAULT SA-REG-S 1.12500% 19-04.10.27	500 000.00	496 593.00		0.01
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.12.28	500 000.00	498 995.27		0.01
EUR REXEL SA-REG-S 5.25000% 23-15.09.30	300 000.00	336 396.22		0.01
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 4.62500% 20-16.02.26	1 300 000.00	1 422 510.70		0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
EUR SECHE ENVIRONNEMENT SA-REG-S 2.25000% 21-15.11.28	1 500 000.00	1 489 305.05		0.04
EUR SELECTA GROEP BV-REG-S (PAY IN KIND) STEP UP/DOWN 20-01.04.26	2 425 275.00	2 564 719.18		0.08
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	5 700 000.00	6 124 588.62		0.18
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	1 900 000.00	1 896 293.03		0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	500 000.00	530 625.11		0.02
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	500 000.00	536 047.08		0.02
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	2 050 000.00	2 122 252.39		0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	1 743 000.00	1 723 971.12		0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.37500% 24-08.01.29	1 033 000.00	1 110 181.01		0.03
EUR STANDARD INDUSTRIES INC-NP-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	7 622 000.00	7 845 687.60		0.24
EUR SUMMER BICO BV-REG-S (PK)10.00000% 24-15.02.29	504 632.00	561 038.04		0.02
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	136 000.00	146 128.09		0.00
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 7.37500% 24-02.05.29	2 560 000.00	2 927 383.49		0.09
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S (PK) STEP UP 18-01.01.29	1 520 862.00	1 267 688.62		0.04
EUR TELECOM ITALIA SPAMILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	2 591 000.00	2 993 224.62		0.09
EUR TELECOM ITALIA SPAMILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	924 000.00	1 109 925.03		0.03
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	1 000 000.00	1 049 647.82		0.03
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 5.87500% 24-30.04.30	1 016 000.00	1 117 298.86		0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	3 700 000.00	3 936 626.76		0.12
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	15 065 000.00	16 016 554.36		0.48
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	1 825 000.00	2 305 616.94		0.07
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	2 600 000.00	3 151 075.20		0.09
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	4 494 000.00	4 517 687.41		0.14
EUR TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	1 375 000.00	1 504 998.20		0.04
EUR TK ELEVATOR HOLDING GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	4 072 000.00	3 860 853.01		0.12
EUR TUI AG-REG-S 5.87500% 24-15.03.29	2 801 000.00	3 036 902.79		0.09
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.28	4 381 000.00	4 318 980.32		0.13
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.25000% 24-15.04.29	800 000.00	878 756.96		0.03
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 2.50000% 21-01.12.29	2 000 000.00	1 923 962.98		0.06
EUR VERSURE HOLDING AB-REG-S 7.12500% 23-01.02.28	453 000.00	512 862.65		0.02
EUR VERSURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	7 175 000.00	7 677 109.95		0.23
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	950 000.00	886 748.48		0.03
EUR VOIVO CAR-REG-S 4.25000% 22-31.05.28	2 190 000.00	2 385 202.69		0.07
EUR WEBUILD SPA-REG-S 3.87500% 22-28.07.26	1 500 000.00	1 615 196.57		0.05
EUR WEBUILD SPA-REG-S 7.00000% 23-27.09.28	1 120 000.00	1 303 296.81		0.04
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	775 000.00	799 076.15		0.02
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.25000% 21-15.06.31	1 469 000.00	1 412 791.55		0.04
EUR WPAP TELECOM HOLDINGS II BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	8 193 000.00	6 282 923.35		0.19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	900 000.00	894 965.95		0.03
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	300 000.00	305 817.69		0.01
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	1 750 000.00	1 857 003.50		0.05
TOTAL EUR		839 520 713.68		10.25
GBP				
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCE-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	800 000.00	878 563.80		0.03
GBP INSPIRED-ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01.06.28	500 000.00	615 331.83		0.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.26	600 000.00	712 869.75		0.02
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	800 000.00	768 101.10		0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 200 000.00	1 414 179.45		0.04
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	2 000 000.00	2 219 683.73		0.07
TOTAL GBP		6 508 723.66		0.20
USD				
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	553 000.00	554 959.69		0.02
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 6.70000% 23-14.02.33	7 377 000.00	7 582 694.68		0.23
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	4 147 000.00	3 311 553.42		0.10
USD ALTICE FRANCE SA-144A 6.12500% 18-01.02.27	3 445 000.00	2 786 123.22		0.08
USD ALTICE FRANCE SA-144A 5.50000% 19-15.01.28	1 077 000.00	788 473.84		0.02
USD ALTICE FRANCE SA-144A 5.50000% 21-15.10.29	5 317 000.00	3 739 223.64		0.11
USD AMC NETWORKS INC 4.25000% 21-15.02.29	2 018 000.00	1 388 467.15		0.04
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	2 790 000.00	2 787 628.78		0.08
USD AMERIGAS PARTNERS LP FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	760 000.00	735 420.81		0.02
USD ARD FINANCE SA-144A (PK) 6.50000% 19-30.06.27	5 134 000.00	1 296 335.00		0.04
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	1 707 000.00	1 443 595.22		0.04
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 5.25000% 19-15.08.27	751 000.00	435 730.20		0.01
USD ATI INC 4.87500% 21-01.10.29	1 038 000.00	985 905.27		0.03
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.37500% 21-01.03.29	2 105 000.00	1 926 861.89		0.06
USD BALL CORP 2.87500% 20-15.08.30	1 840 000.00	1 580 544.73		0.05
USD BALL CORP 3.12500% 21-15.09.31	300 000.00	256 086.49		0.01
USD BALL CORP 6.00000% 23-15.08.29	1 090 000.00	1 100 603.52		0.03
USD BANQUY ENTERTAINMENT SASU-144A 8.12500% 23-01.05.29	2 315 000.00	2 397 119.40		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 BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 4.55000% 14-01.10.29	1 580 000.00	1 420 410.52		0.04
USD BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 8.87500% 24-12.04.29	70 000.00	74 354.56		0.00
USD BUCKEY PARTNERS LP 3.95000% 16-01.12.26	783 000.00	754 658.63		0.02
USD CARNIVAL CORP 144A 5.75000% 21-01.03.27	5 367 000.00	5 319 716.73		0.16
USD CARNIVAL CORP 144A 7.62500% 20-01.03.26	1 100 000.00	1 111 000.00		0.03
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 3.50000% 21-01.04.30	2 578 000.00	2 484 294.34		0.07
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.37500% 23-01.03.31	3 385 000.00	3 418 240.70		0.10
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	800 000.00	869 738.40		0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.12500% 20-15.10.30	730 000.00	859 581.69		0.02
USD CHEPLAPHARM ARZNEMITTEL GMBH-144A 5.50000% 20-15.01.28	3 476 000.00	3 250 060.00		0.10
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 6.25000% 10-01.10.40	253 000.00	218 833.06		0.01
USD COMMERCIAL METALS CO 3.87500% 21-15.02.31	1 954 000.00	1 755 385.67		0.05
USD COMMERCIAL METALS CO 4.12500% 22-15.01.30	850 000.00	787 033.62		0.02
USD COMMERCIAL METALS CO 4.37500% 22-15.03.32	630 000.00	575 621.42		0.02
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	755 000.00	772 216.96		0.02
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.62500% 21-15.10.28	2 260 000.00	1 806 253.24		0.05
USD COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01.09.30	1 550 000.00	1 403 955.59		0.04
USD CRANE NXT CO 4.20000% 18-15.03.48	1 718 000.00	1 218 325.89		0.04
USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.00000% 21-15.02.29	1 448 000.00	1 299 433.24		0.04
USD DANA INC 4.25000% 21-01.09.30	590 000.00	521 009.70		0.02
USD DANAOS CORP-144A 8.50000% 21-01.03.28	1 280 000.00	1 317 580.80		0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.40000% 24-15.04.34	3 338 000.00	3 372 050.57		0.10
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	2 641 000.00	2 517 608.68		0.08
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.82500% 20-01.04.31	2 460 000.00	2 291 740.60		0.07
USD ENCORE CAPITAL GROUP INC-144A 8.50000% 24-15.05.30	1 769 000.00	1 835 084.53		0.06
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01.06.29	348 000.00	346 708.52		0.01
USD ENQUEST PLC-144A 11.62500% 22-01.11.27	696 000.00	711 689.10		0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	2 213 000.00	2 171 811.62		0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	2 521 000.00	2 398 925.56		0.07
USD GEN DIGITAL INC-144A 5.00000% 17-15.04.25	3 764 000.00	3 740 917.27		0.11
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35000% 21-08.01.31	700 000.00	587 489.45		0.02
USD GENESYS ENERGY LP / GENESYS ENERGY FIN 7.87500% 24-15.05.32	3 160 000.00	3 226 806.79		0.10
USD GENESYS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	3 097 000.00	3 142 700.98		0.09
USD GENESYS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	3 625 000.00	3 706 661.67		0.11
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01.08.27	870 000.00	876 692.91		0.03
USD GRIFOLS SA-144A 4.75000% 21-15.10.28	2 149 000.00	1 960 745.35		0.06
USD HB FULLER CO 4.25000% 20-15.10.28	1 582 000.00	1 477 264.01		0.04
USD HCA INC 5.45000% 24-01.04.31	2 884 000.00	2 940 821.66		0.09
USD HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 8.75000% 24-01.05.29	865 000.00	887 872.93		0.02
USD HERENS HOLD CO SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	538 000.00	466 942.30		0.01
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01.03.31	1 411 000.00	1 237 322.83		0.04
USD HILLENBRAND INC 6.25000% 24-15.02.29	2 480 000.00	2 510 780.60		0.08
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	400 000.00	337 373.23		0.01
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	315 000.00	302 113.37		0.01
USD IHEART COMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01.05.27	2 900 000.00	1 385 537.69		0.04
USD IHEART COMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	891 000.00	549 927.51		0.02
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (P/R) 6.37500% 19-15.05.29	573 000.00	573 562.11		0.02
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 9.50000% 24-30.05.29	1 855 000.00	1 927 644.64		0.06
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 000 000.00	1 001 107.00		0.03
USD JAMES HARDIE INTERNATIONAL FIN LTD-144A 5.00000% 17-15.01.28	858 000.00	827 194.32		0.02
USD KARDON USA FINANCE INC-144A 10.50000% 24-14.05.29	1 949 000.00	1 978 675.48		0.06
USD KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	2 100 000.00	1 894 516.89		0.06
USD KINDER MORGAN INC 4.80000% 22-01.02.33	3 448 000.00	3 339 212.67		0.10
USD KOHL'S CORP 4.62500% 21-01.05.31	3 113 000.00	2 526 930.93		0.08
USD LABEL INC-144A 9.50000% 23-01.11.28	48 000.00	48 491.66		0.00
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.30000% 24-15.05.34	3 448 000.00	3 475 409.39		0.10
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.37500% 19-04.12.29	2 179 000.00	1 959 452.23		0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 5.75000% 20-21.07.28	691 000.00	647 489.11		0.02
USD METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	1 740 000.00	1 694 184.42		0.05
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15.12.29	1 010 000.00	982 937.29		0.03
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.50000% 24-15.04.32	900 000.00	903 043.69		0.03
USD MOTION BOND CO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	196 942.40		0.01
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.25000% 16-01.08.26	2 519 000.00	2 262 634.32		0.07
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.00000% 17-15.10.27	1 240 000.00	1 016 675.19		0.03
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.62500% 19-01.08.29	5 513 000.00	4 000 973.47		0.12
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	3 184 000.00	3 026 906.00		0.09
USD NAVIENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	4 712 000.00	4 398 014.00		0.13
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	1 044 000.00	1 009 382.21		0.03
USD NAVIENT CORP 5.50000% 21-15.03.29	914 000.00	849 984.35		0.03
USD NAVIENT CORP 9.37500% 23-25.07.30	762 000.00	811 827.18		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 NEWELL BRANDS INC STEP-DOWN 16-01.04.26	748 000.00	746 212.77	0.02
USD NORDSTROM INC 5.00000% 14-15.01.44	1 120 000.00	896 252.87	0.03
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 8.50000% 23-15.11.28	1 767 000.00	1 875 365.24	0.06
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	1 272 000.00	1 264 117.79	0.04
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	1 920 000.00	1 912 889.20	0.06
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	2 045 000.00	2 045 256.59	0.06
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.37500% 20-01.10.30	1 311 000.00	1 337 979.21	0.04
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	1 575 000.00	1 568 403.52	0.05
USD ONEMAIN FINANCE CORP 4.00000% 20-15.09.30	1 294 000.00	1 132 709.24	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	2 001 000.00	1 890 985.22	0.06
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.87500% 21-15.09.28	925 000.00	845 004.80	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 7.87500% 23-15.03.30	1 627 000.00	1 696 415.96	0.05
USD ONEMAIN FINANCE CORP 7.50000% 24-15.05.31	1 631 000.00	1 677 111.63	0.05
USD ONEMAIN FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.26	490 000.00	496 512.59	0.01
USD ONEMAIN FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	1 857 000.00	1 784 528.90	0.05
USD OPTICS BDCO SMA-REG-S 6.37500% 24-15.11.33	200 000.00	196 932.94	0.01
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	1 398 000.00	1 277 096.21	0.04
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4.37500% 18-15.03.26	1 249 000.00	1 220 836.01	0.04
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO STEP-UP 20-15.06.30	1 032 000.00	974 096.27	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	677 000.00	577 210.20	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 675 502.50	0.08
USD PITNEY BOWES INC-144A 7.25000% 21-15.03.29	3 630 000.00	3 412 131.39	0.10
USD POPULAR INC 7.25000% 23-13.03.28	2 150 000.00	2 242 746.70	0.07
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	5 190 000.00	4 833 090.44	0.15
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 9.75000% 24-15.04.29	1 776 000.00	1 880 183.71	0.06
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	570 000.00	577 256.10	0.02
USD RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC/RWL-REG-S 8.45000% 23-27.07.30	1 200 000.00	1 278 958.48	0.04
USD ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	2 509 000.00	2 538 618.75	0.08
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	2 000 000.00	1 884 710.80	0.06
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	5 681 000.00	5 859 398.24	0.17
USD SEAGATE HDD CAYMAN 5.75000% 15-01.12.34	2 452 000.00	2 397 298.34	0.07
USD SEAGATE HDD CAYMAN 9.62500% 22-01.12.32	1 220 370.00	1 397 532.72	0.04
USD SERVICE CORP 3.37500% 20-15.08.30	2 330 000.00	2 061 551.10	0.06
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL US 4.00000% 21-15.05.31	2 049 000.00	1 846 066.46	0.06
USD SIGMA HOLDING BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	1 805 000.00	1 786 956.37	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 21-01.09.31	5 267 000.00	4 399 791.07	0.13
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	245 000.00	244 420.66	0.01
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	497 000.00	497 534.89	0.02
USD SNF GROUP SACA-144A 3.37500% 21-15.03.30	1 095 000.00	942 161.98	0.03
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	1 895 000.00	1 869 927.47	0.06
USD STEELCASE INC 5.12500% 19-18.01.29	2 385 000.00	2 300 981.22	0.07
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-144A 5.00000% 21-15.01.29	2 165 000.00	1 928 910.21	0.06
USD SYNCHRONY FINANCIAL-SUB 7.25000% 23-02.02.33	4 270 000.00	4 367 173.46	0.13
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	70 000.00	68 213.43	0.00
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	434 000.00	433 152.02	0.01
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-04.06.38	1 400 000.00	1 422 746.43	0.04
USD TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	1 200 000.00	1 146 951.42	0.03
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.25000% 21-01.06.29	965 000.00	910 408.03	0.03
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 4.75000% 21-09.05.27	1 185 000.00	1 147 598.44	0.03
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II BV 5.12500% 21-09.05.29	412 000.00	397 786.00	0.01
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	1 424 000.00	1 534 805.00	0.05
USD TRANSIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	6 020 000.00	5 693 100.16	0.17
USD TRANSIGM INC-SUB 4.87500% 21-01.05.29	5 140 000.00	4 891 215.26	0.15
USD TRANSIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	2 807 000.00	2 771 778.41	0.08
USD TRI POINTE HOMES INC 5.70000% 20-15.06.28	3 400 000.00	3 390 930.84	0.10
USD TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	3 325 000.00	3 256 730.17	0.10
USD TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	1 727 000.00	1 695 397.70	0.05
USD TWILIO INC 3.87500% 21-15.03.31	839 000.00	753 391.98	0.02
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 693 000.00	2 544 988.95	0.08
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.75000% 21-15.01.32	380 000.00	335 443.28	0.01
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.00000% 22-15.12.29	2 438 000.00	2 473 653.32	0.07
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-144A 7.50000% 20-01.09.25	1 300 000.00	1 131 000.00	0.03
USD VIASAT INC-144A 7.50000% 23-30.05.31	3 108 000.00	2 281 141.15	0.07
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1 725 000.00	1 616 046.36	0.05
USD VORNADO REALTY LP 3.40000% 21-01.06.31	1 180 000.00	961 507.33	0.03
USD WALGREEN'S BOOTS ALLIANCE INC 3.45000% 18-01.06.28	780 000.00	743 212.63	0.02
USD WYNN MACAU LTD-144A 5.12500% 19-15.12.29	2 080 000.00	1 902 097.81	0.06
USD YUM BRANDS INC 3.62500% 20-15.03.31	2 825 000.00	2 519 800.51	0.08
USD YUM BRANDS INC 4.62500% 21-31.01.32	790 000.00	652 804.34	0.02
USD YUM! BRANDS 5.37500% 22-01.04.32	1 507 000.00	1 460 100.95	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 ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	3 180 000.00	3 162 109.00	0.10
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 061 000.00	965 927.40	0.03
TOTAL USD		282 554 270.99	8.52
Total Notes, fixed rate		628 688 714.47	16.97

Notes, floating rate

EUR

EUR ABERTIS INTRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	5 300 000.00	5 613 315.84	0.17
EUR ABERTIS INTRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.825%/VAR 20-PRP	2 700 000.00	2 777 514.79	0.08
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	3 209 779.12	0.10
EUR AB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	500 000.00	543 078.93	0.02
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	600 000.00	524 110.17	0.02
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	1 400 000.00	1 581 324.67	0.05
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 6.625%/VAR 24-PRP	3 875 000.00	4 194 835.70	0.13
EUR ASSEMBLIN CAVERION GRP AB-REG-S 3M EURBOR+350BP 24-01.07.31	4 472 000.00	4 828 892.20	0.15
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	1 120 000.00	1 217 850.57	0.04
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	800 000.00	891 853.83	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-17.01.30	1 000 000.00	1 068 314.05	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 21-PRP	1 600 000.00	1 703 225.40	0.05
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 9.375%/VAR 23-PRP	400 000.00	477 617.30	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 7.000%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 327 736.70	0.04
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	286 387.73	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	324 962.75	0.01
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 579 688.54	0.05
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	7 000 000.00	7 309 585.50	0.22
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	600 000.00	676 853.55	0.02
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	1 026 642.38	0.03
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	500 000.00	501 279.04	0.02
EUR CADABANK SA-REG-S-SUB COCO 8.250%/VAR 23-PRP	1 200 000.00	1 396 246.62	0.04
EUR CADABANK SA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	1 139 348.50	0.03
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	2 025 000.00	1 988 013.83	0.06
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 511 385.95	0.05
EUR EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	3 100 000.00	3 211 943.33	0.10
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.700%/VAR 20-20.07.80	3 700 000.00	3 908 520.31	0.12
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-14.03.82	1 700 000.00	1 722 922.87	0.05
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-14.03.82	3 000 000.00	2 885 149.13	0.09
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	202 699.84	0.01
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	6 600 000.00	6 383 037.38	0.19
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	2 800 000.00	2 858 719.70	0.08
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	7 600 000.00	7 555 763.25	0.23
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	6 263 000.00	6 725 956.72	0.20
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-PRP	1 750 000.00	1 724 191.09	0.05
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	2 650 000.00	2 412 482.45	0.07
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	3 100 000.00	3 282 559.11	0.10
EUR EVDOA SPA-REG-S 3M EURBOR+525BP 24-09.04.29	1 930 000.00	2 119 779.79	0.06
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	448 000.00	458 117.86	0.01
EUR FIBER BICO SPA-REG-S 3M EURBOR+400BP 24-15.01.30	740 000.00	805 162.88	0.02
EUR GALAPAGO SA LUX-REG-S *DEFAULT* 3M EURBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	576.76	0.00
EUR HERMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	2 696 000.00	1 805 105.12	0.06
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 20-PRP	1 550 000.00	1 662 579.02	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	360 000.00	436 307.40	0.01
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	480 000.00	534 486.42	0.02
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURBOR+350BP 24-31.07.30	1 262 000.00	1 369 515.84	0.04
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 067 978.60	0.03
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 416 468.90	0.04
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 625 000.00	3 991 336.66	0.12
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.750%/VAR 19-09.12.3019	100 000.00	98 224.92	0.00
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-18.02.3021	500 000.00	435 653.46	0.01
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 5.250%/VAR 22-08.12.3022	350 000.00	386 680.86	0.01
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-PRP	1 205 000.00	1 325 119.36	0.04
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD PLC-REG-S 6.625%/VAR 23-25.04.28	600 000.00	692 305.29	0.02
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	1 997 000.00	2 148 031.19	0.07
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	4 973 000.00	5 146 433.32	0.16
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.502%/VAR 20-PRP	300 000.00	310 427.43	0.01
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	4 500 000.00	4 370 331.38	0.13
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	2 300 000.00	2 348 833.31	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.125%/VAR 23-PRP	2 000 000.00	2 356 272.75	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	2 200 000.00	2 515 096.46	0.08
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-PRP	1 200 000.00	1 415 010.23	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	8 000 000.00	8 914 339.81	0.27
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-PRP	430 000.00	466 711.00	0.01
EUR TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-PRP	1 010 000.00	1 087 347.10	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	3 262 000.00	3 403 139.44	0.10
EUR VEDULA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	2 160 412.65	0.07
EUR VEDULA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 5.993%/VAR 23-PRP	6 800 000.00	7 718 901.95	0.23
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	1 025 000.00	1 073 369.03	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	2 150 000.00	2 129 307.96	0.06
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 28V-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	3 500 000.00	3 418 083.38	0.10
TOTAL EUR		159 961 236.37	4.83
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 19-PRP	325 000.00	410 140.94	0.02
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 8.875%/VAR 22-PRP	200 000.00	264 628.81	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	900 000.00	1 040 520.10	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP-SUB COCO 8.500%/VAR 22-PRP	780 000.00	1 035 934.62	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 5.125%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 687 027.45	0.05
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 4.500%/VAR 21-PRP	1 225 000.00	1 404 305.24	0.04
GBP ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-18.02.0021	325 000.00	304 652.27	0.01
GBP UTMOST GROUP PLC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 22-PRP	2 100 000.00	2 350 372.02	0.07
TOTAL GBP		8 497 581.45	0.26
USD			
USD AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST-144A-SUB 6.500%/VAR 15-15.06.45	1 635 000.00	1 632 880.88	0.05
USD AERCAP HOLDINGS NV-SUB 5.875%/VAR 19-10.10.79	750 000.00	748 122.03	0.02
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.550%/VAR 21-PRP	125 000.00	116 715.55	0.00
USD BANCO SANTANDER SA-SUB COCO 8.000%/VAR 24-PRP	400 000.00	404 134.06	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 2.482%/VAR 21-21.09.36	1 103 000.00	905 085.28	0.03
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 22-PRP	1 200 000.00	1 287 510.00	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	793 735.28	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	2 050 000.00	1 994 916.50	0.06
USD CTMGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-PRP	430 000.00	411 646.95	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 19-PRP	600 000.00	596 670.00	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG-NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	700 000.00	606 324.03	0.02
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 23-PRP	1 600 000.00	1 627 920.00	0.05
USD MORGAN STANLEY-SUB 2.484%/VAR 21-16.09.36	1 107 000.00	897 686.34	0.03
USD NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	390 000.00	403 830.57	0.01
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.250%/JM LIBOR+389 SBP 17-28.02.57	542 000.00	473 381.37	0.02
USD PARAMOUNT GLOBAL-SUB 6.375%/VAR 22-30.03.62	1 427 000.00	1 310 164.09	0.04
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 8.500%/VAR 24-PRP	2 499 000.00	2 502 123.75	0.08
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE-SUB 6.200%/VAR 22-PRP	1 136 000.00	1 123 051.03	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB COCO 10.000%/VAR 23-PRP	590 000.00	622 930.85	0.02
USD SOCIETE GENERALE-144A-SUB COCO 8.000%/VAR 15-PRP	710 000.00	712 947.21	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	993 750.30	0.03
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 410 500.00	0.04
USD TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.27	1 701 000.00	1 706 516.34	0.05
USD UBS GROUP AG-144A-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	240 000.00	261 292.80	0.01
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.875%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	2 173 119.84	0.07
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	400 000.00	435 488.00	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 7.000%/VAR 19-04.04.79	754 000.00	780 563.42	0.02
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 4.125%/VAR 21-04.06.81	322 000.00	283 418.86	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04.06.81	600 000.00	450 814.14	0.01
USD WELLS FARGO & CO-SUB 7.625%/VAR 23-PRP	565 000.00	600 974.30	0.02
TOTAL USD		28 278 213.77	0.85
Total Notes, floating rate		196 737 091.59	5.94

Medium term notes, fixed rate

EUR			
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.80000%/22-06.07.32	500 000.00	594 922.88	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 17-26.09.29	800 000.00	795 909.65	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	800 000.00	841 537.92	0.03
EUR CASTELLUM HELSINKI FIN HLD ABP-REG-S 0.87500% 21-17.09.29	700 000.00	641 160.48	0.02
EUR CELLNEX FINANCE CO SA -REG-S 1.25000% 21-15.01.29	3 000 000.00	2 957 285.16	0.09
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	2 100 000.00	1 984 818.33	0.06
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	1 000 000.00	1 009 105.86	0.03
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.25000% 22-12.04.26	800 000.00	850 599.86	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 CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23.10.30	1 900 000.00	1 845 695.11	0.06
EUR CIE PLASTIC OMNIUM SE-REG-S 4.87500% 24-13.03.29	800 000.00	867 549.86	0.03
EUR CIPROPERTY GROUP SA-REG-S STEP UP 19-23.04.27	675 000.00	652 978.64	0.02
EUR CIPROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	500 000.00	505 302.83	0.02
EUR CIPROPERTY GROUP SA-REG-S 1.50000% 21-27.01.31	2 275 000.00	1 742 421.50	0.05
EUR CIPROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	2 150 000.00	1 762 707.36	0.05
EUR CIPROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	450 000.00	479 149.01	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29.05.26	3 100 000.00	3 307 426.10	0.10
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	1 000 000.00	1 073 404.25	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	1 000 000.00	1 059 765.45	0.03
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	700 000.00	740 873.83	0.02
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 2.00000% 21-29.09.28	300 000.00	292 242.97	0.01
EUR ELIS SA-REG-S 1.00000% 19-03.04.25	2 100 000.00	2 228 326.16	0.07
EUR ELIS SA-REG-S 3.75000% 24-21.03.30	2 300 000.00	2 485 345.64	0.06
EUR ELIS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	900 000.00	983 876.26	0.03
EUR ELO SACA-REG-S 3.25000% 20-23.07.27	300 000.00	297 442.24	0.01
EUR ELO SACA-REG-S 5.87500% 24-17.04.28	2 500 000.00	2 587 571.62	0.08
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15.09.25	700 000.00	753 664.47	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.44500% 24-14.02.30	2 101 000.00	2 308 899.47	0.07
EUR HEMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 0.75000% 21-06.09.29	3 125 000.00	2 648 236.85	0.08
EUR HEMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 0.25000% 21-13.10.24	1 000 000.00	1 068 117.11	0.03
EUR HEMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 1.62500% 21-13.10.31	325 000.00	263 506.10	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.87500% 20-08.07.26	2 475 000.00	2 596 673.17	0.08
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	300 000.00	302 010.76	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S SUB 2.92500% 20-14.10.30	2 100 000.00	2 139 692.17	0.06
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15.07.26	4 350 000.00	3 271 458.82	0.10
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	1 300 000.00	1 466 867.71	0.04
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	1 900 000.00	1 809 476.80	0.05
EUR MUNDYS SPA-REG-S 4.50000% 24-24.01.30	3 477 000.00	3 743 649.40	0.11
EUR MUNDYS SPA-REG-S 4.75000% 24-24.01.29	1 355 000.00	1 496 831.38	0.05
EUR NOVELUS SHEET INGOT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15.04.29	3 450 000.00	3 546 190.77	0.11
EUR OPTICS BIDCO SPA 1.62500% 24-18.01.29	1 841 000.00	1 781 137.99	0.05
EUR OPTICS BIDCO SPA 7.75000% 24-24.01.30	1 000 000.00	1 288 889.31	0.04
EUR OPTICS BIDCO SPA-REG-S 2.87500% 24-28.01.26	825 000.00	876 105.36	0.03
EUR OPTICS BIDCO SPAS-REG-S 2.37500% 24-12.10.27	4 204 000.00	4 294 214.13	0.13
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21.04.27	1 500 000.00	1 454 748.19	0.04
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	700 000.00	749 895.30	0.02
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	1 924 000.00	2 038 534.88	0.06
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.12500% 22-01.12.25	2 527 000.00	2 750 121.53	0.08
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 4.62500% 23-02.10.26	1 034 000.00	1 143 264.21	0.03
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28.09.26	800 000.00	825 146.48	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	1 200 000.00	1 265 571.35	0.04
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01.04.28	2 200 000.00	2 265 655.09	0.07
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-02.06.27	500 000.00	521 012.21	0.02
EUR SAPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31.03.28	500 000.00	522 769.56	0.02
EUR SAPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 4.87500% 24-30.05.30	856 000.00	923 150.58	0.03
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S STEP-UP 20-12.08.27	1 000 000.00	773 485.08	0.02
EUR SBB TREASURY OYJ-REG-S 0.75000% 20-14.12.26	640 000.00	433 263.83	0.01
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.50000% 24-14.08.26	700 000.00	763 155.56	0.02
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	900 000.00	984 022.36	0.03
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.50000% 24-28.03.30	5 800 000.00	6 229 064.71	0.19
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.28	2 400 000.00	2 520 894.79	0.08
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-21.05.28	175 000.00	195 524.60	0.01
EUR TDC NET A/S-REG-S 6.50000% 23-01.06.31	1 300 000.00	1 516 201.73	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 18-30.09.25	100 000.00	107 204.73	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	4 000 000.00	4 290 526.49	0.13
EUR TELECOM ITALIA SPAMILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	759 000.00	729 298.00	0.02
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23.06.28	1 000 000.00	1 000 064.91	0.03
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02.02.26	960 000.00	1 028 437.19	0.03
EUR VALEO SE-REG-S 4.50000% 24-11.04.30	4 000 000.00	4 289 851.27	0.13
EUR VALEO SE-REG-S 5.37500% 22-28.05.27	1 500 000.00	1 679 987.84	0.05
EUR VALEO SE-REG-S 5.87500% 23-12.04.29	400 000.00	458 900.86	0.01
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S (PIK) STEP UP/DOWN 23-31.08.28	720 000.00	721 800.52	0.02
EUR VOIVO CAR AB-REG-S 2.00000% 17-24.01.25	500 000.00	534 607.18	0.02
EUR VOIVO CAR AB-REG-S 4.75000% 24-08.05.30	1 150 000.00	1 259 970.19	0.04
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	1 100 000.00	1 253 110.75	0.04
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 4.75000% 24-31.01.29	1 200 000.00	1 295 371.09	0.04
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	8 500 000.00	8 898 919.88	0.27
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	1 900 000.00	2 027 308.94	0.06
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	2 500 000.00	2 581 795.92	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 ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-06.05.27	3 200 000.00	3 240 240.25	0.10
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.25000% 21-03.05.28	900 000.00	897 488.33	0.03
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 5.75000% 23-03.08.26	1 000 000.00	1 109 152.50	0.03
TOTAL EUR		133 332 579.62	4.62

GBP			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.57500% 19-06.03.25	800 000.00	1 019 249.10	0.03
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.86000% 23-05.06.26	680 000.00	897 344.78	0.03
TOTAL GBP		1 916 593.88	0.06

USD			
USD NAVIENT CORP 5.62500% 03-01.08.33	2 185 000.00	1 803 125.22	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 479 390.00	0.05
TOTAL USD		3 282 515.22	0.10
Total Medium term notes, fixed rate		138 531 688.72	4.18

Medium term notes, floating rate

EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%VAR 24-PRP	1 185 000.00	1 329 897.31	0.04
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%VAR 18-18.01.28	850 000.00	755 294.44	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%VAR 23-16.08.33	300 000.00	341 730.21	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.500%VAR 23-08.09.29	400 000.00	462 428.07	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.125%VAR 24-27.06.34	2 300 000.00	2 557 668.55	0.08
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 8.750%VAR 22-01.03.33	1 140 000.00	1 337 459.04	0.04
EUR BPER BANCA-REG-S-SUB 3.875%VAR 22-25.07.32	2 119 000.00	2 247 041.71	0.07
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS-REG-S-SUB 5.125%VAR 24-03.10.54	1 270 000.00	1 398 316.68	0.04
EUR CADABANK SA-REG-S-SUB 6.250%VAR 22-23.02.33	600 000.00	691 146.36	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%VAR 20-05.12.30	1 200 000.00	1 291 568.90	0.04
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 1.375%VAR 21-29.12.31	3 800 000.00	3 844 080.38	0.12
EUR CREDIT AGRICOLE SA-SUB-REG-S COCO 7.250%VAR 23-PRP	1 000 000.00	1 136 196.34	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%VAR 22-24.06.32	700 000.00	750 571.72	0.02
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%VAR 23-23.04.63	800 000.00	900 307.20	0.03
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 4.750%VAR 24-29.05.54	4 800 000.00	5 204 655.16	0.16
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%VAR 14-PRP	2 900 000.00	3 134 873.45	0.09
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 6.625%VAR 23-PRP	2 950 000.00	3 492 548.63	0.10
EUR EUROBANK SA-REG-S 4.875%VAR 24-30.04.31	3 310 000.00	3 711 768.56	0.11
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 947 865.18	0.06
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.500%VAR 20-PRP	275 000.00	291 451.87	0.01
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB COCO 3.625%VAR 21-PRP	1 375 000.00	1 292 185.65	0.04
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S-SUB 2.300%VAR 20-23.11.30	870 000.00	916 786.09	0.03
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 8.000%VAR 23-03.01.34	500 000.00	606 491.08	0.02
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 4.500%VAR 24-29.01.29	1 125 000.00	1 244 801.85	0.04
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLDING-REG-S 4.250%VAR 24-10.07.30	900 000.00	986 311.96	0.03
EUR PERMANENT TSB GRUP HOLD-REG-S-SUB 3.000%VAR 21-19.08.31	500 000.00	522 718.68	0.02
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 5.000%VAR 24-16.04.30	1 260 000.00	1 398 950.14	0.04
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 4.625%VAR 24-17.07.29	367 000.00	403 087.66	0.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%VAR 24-16.04.34	810 000.00	908 211.06	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.000%VAR 19-23.09.29	900 000.00	970 189.22	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%VAR 23-30.08.84	825 000.00	966 647.18	0.03
TOTAL EUR		47 043 270.33	1.42

GBP			
GBP BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.594%VAR 22-06.12.32	2 005 000.00	2 691 064.95	0.08
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 8.407%VAR 22-14.11.32	1 000 000.00	1 372 280.69	0.04
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%VAR 13-PRP	2 000 000.00	2 535 722.66	0.08
GBP QUILTER PLC-REG-S-SUB 8.625%VAR 23-18.04.33	600 000.00	814 983.53	0.02
TOTAL GBP		7 414 051.83	0.22

USD			
USD NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 8.000%VAR 15-PRP	600 000.00	606 592.80	0.02
USD NORDEA BANK AB-REG-S COCO 3.750%VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 692 198.59	0.05
TOTAL USD		2 298 791.39	0.07
Total Medium term notes, floating rate		56 756 118.55	1.71

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
CHF			
CHF DUFY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	175 000.00	200 539.56	0.01
TOTAL CHF		200 539.56	0.01
EUR			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15.07.27	2 500 000.00	2 610 566.25	0.06
EUR ADLER REAL ESTATE GMBH-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	300 000.00	298 675.83	0.01
EUR AFFLELDU SAS-REG-S 4.25000% 21-19.05.26	700 000.00	757 240.60	0.02
EUR AFFLELDU SAS-REG-S 6.00000% 24-25.07.29	1 275 000.00	1 400 561.82	0.04
EUR AHLSTROM HOLDING 3 OY-REG-S 3.62500% 21-04.02.28	1 775 000.00	1 853 521.25	0.06
EUR ALBION FINANCING 1 SARL-REG-S 5.25000% 21-15.10.26	500 000.00	544 098.81	0.02
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FINATLAS-REG-S 3.62500% 21-01.06.28	3 817 000.00	3 874 498.93	0.12
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	500 000.00	542 383.69	0.02
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 0.50000% 19-26.09.25	400 000.00	411 739.05	0.01
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	400 000.00	407 735.28	0.01
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	3 225 000.00	3 411 427.11	0.10
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	4 985 000.00	4 221 015.10	0.13
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 4.25000% 21-15.08.29	1 000 000.00	826 345.66	0.02
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	825 000.00	477 814.78	0.01
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	231 000.00	235 529.62	0.01
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	2 939 000.00	2 184 224.48	0.07
EUR AMBER FINCO PLC-REG-S 6.62500% 24-15.07.29	6 750 000.00	7 569 082.80	0.23
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	350 000.00	333 286.80	0.01
EUR ARDAGH PACKAGING FINANC DMP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	1 072 000.00	945 425.13	0.03
EUR ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB-REG-S 6.25000% 24-01.07.30	4 232 000.00	4 679 966.06	0.14
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	4 536 000.00	4 826 557.94	0.15
EUR AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 7.25000% 23-31.07.30	1 700 000.00	1 808 269.95	0.05
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 7.00000% 23-01.05.29	3 393 000.00	3 848 259.39	0.12
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	4 525 000.00	4 900 786.93	0.15
EUR BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30.11.28	2 272 000.00	2 339 946.39	0.07
EUR BELDEN INC-REG-S SUB 3.37500% 17-15.07.27	1 400 000.00	1 478 642.04	0.04
EUR BELDEN INC-REG-S SUB 3.87500% 18-15.03.28	4 332 000.00	4 586 403.80	0.14
EUR BENTELER INTERNATIONAL AG-REG-S 9.37500% 23-15.05.26	1 685 000.00	1 923 895.62	0.06
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15.01.25	3 000 000.00	3 202 734.65	0.10
EUR BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS-REG-S 6.50000% 24-18.07.30	1 875 000.00	2 061 234.13	0.06
EUR BRKENSTOCK FINANCING SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	2 500 000.00	2 726 892.00	0.08
EUR BOELS TOPHOLDING BV-REG-S 6.25000% 23-15.02.29	1 160 000.00	1 301 209.01	0.04
EUR BOELS TOPHOLDING BV-REG-S 5.75000% 24-15.05.30	3 624 000.00	3 978 423.96	0.12
EUR BRANIKS GROUP AG-REG-S 2.25000% 21-22.09.26	2 000 000.00	944 132.25	0.03
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	4 220 000.00	4 235 844.64	0.13
EUR CERBA HEALTHCARE SACA-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	1 079 000.00	978 610.24	0.03
EUR CERVED GROUP SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	1 150 000.00	1 163 528.02	0.03
EUR CHEMOURS CO/THE 4 00000% 18-15.05.26	3 723 000.00	3 920 871.55	0.12
EUR CHEPLAPHARM ARZNEMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	1 542 000.00	1 604 106.86	0.05
EUR CHEPLAPHARM ARZNEMITTEL GMBH-REG-S 7.50000% 23-15.05.30	2 040 000.00	2 291 871.69	0.07
EUR CRISA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.50000% 21-15.03.27	400 000.00	426 560.36	0.01
EUR CRISA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	1 495 000.00	1 548 564.96	0.05
EUR CRISA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	740 000.00	847 197.72	0.03
EUR CRISA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 6.50000% 24-15.03.29	343 000.00	382 759.06	0.01
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.50000% 24-15.07.29	1 066 000.00	1 182 601.10	0.04
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	2 500 000.00	2 494 456.92	0.07
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15.04.26	1 675 000.00	1 810 541.86	0.05
EUR COTY INC-REG-S 4.50000% 24-15.05.27	1 214 000.00	1 325 421.47	0.04
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	1 250 000.00	1 345 212.62	0.04
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S STEP-DOWN 16-30.09.24	5 800 000.00	6 260 489.55	0.19
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.50000% 24-15.01.30	4 272 000.00	4 657 054.99	0.14
EUR CTEC II GMBH-REG-S 5.25000% 22-15.02.30	4 281 000.00	4 331 693.08	0.13
EUR CULLINAN HOLDCO SCSP REG-S 4.62500% 21-15.10.26	200 000.00	188 014.67	0.01
EUR DERICHEBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.28	1 050 000.00	1 053 443.83	0.03
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	780 000.00	822 937.05	0.02
EUR DUFY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	755 000.00	792 475.94	0.02
EUR EC FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.10.26	400 000.00	423 093.30	0.01
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 11.00000% 23-30.11.28	584 000.00	670 653.11	0.02
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 5.75000% 24-15.12.29	2 709 000.00	2 987 120.31	0.09
EUR EMERIA SASU-REG-S 3.37500% 21-31.03.28	2 375 000.00	2 120 470.99	0.06
EUR EMERIA SASU-REG-S 7.75000% 23-31.03.28	3 250 000.00	3 251 575.51	0.10
EUR ENERGIA GROUP ROI FINANCE ECO DAC-REG-S 6.87500% 23-31.07.28	2 000 000.00	2 255 572.51	0.07

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	850 000.00	854 879.16		0.03
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INTO-REG-S 5.87500% 20-30.09.26	1 828 000.00	1 804 996.90		0.05
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATICA-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	725 000.00	754 612.58		0.02
EUR EPHIOS SUBCO 3 SARL-REG-S 7.87500% 23-31.01.31	1 020 000.00	1 189 294.14		0.04
EUR EXPLORER II AS 3.37500% 20-24.02.25	1 400 000.00	1 418 438.32		0.04
EUR FIS FABBRICA ITALIANA SINTETICI S-REG-S 5.62500% 22-01.08.27	1 547 000.00	1 644 713.55		0.05
EUR FLUTTER TREASURY DESIGNATED ACTIVITY-REG-S 5.00000% 24-29.04.29	540 000.00	597 569.17		0.02
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 6.00000% 24-01.04.29	1 064 000.00	1 185 895.04		0.04
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.88700% 23-03.08.27	544 000.00	607 128.74		0.02
EUR FORVIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	1 500 000.00	1 541 229.62		0.05
EUR FORVIA SE-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	1 525 000.00	1 621 809.12		0.05
EUR FORVIA SE-REG-S 5.12500% 24-15.06.29	2 850 000.00	2 901 299.03		0.09
EUR FORVIA SE-REG-S 5.50000% 24-15.06.31	1 350 000.00	1 485 742.24		0.04
EUR FORVIA SE-REG-S 7.25000% 22-15.06.26	1 748 000.00	1 969 781.51		0.06
EUR FRIGO DEBITCO PLC-REG-S (PIK) 11.00000% 23-20.04.28	1 902 160.00	591 769.11		0.02
EUR GALAPAGO SAILUX-REG-S *DEFAULT* 5.37500% 14-15.06.21	1 680 000.00	908.96		0.00
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30.10.25	2 500 000.00	2 593 076.37		0.08
EUR GOLDSTORY SAS-REG-S 6.75000% 24-01.02.30	1 265 000.00	1 370 567.57		0.04
EUR GREEN BICO SA-REG-S 10.25000% 23-15.07.28	1 000 000.00	1 016 860.19		0.03
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 3.62500% 21-15.11.26	500 000.00	521 581.63		0.02
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	2 000 000.00	2 115 505.51		0.06
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 6.75000% 23-15.05.30	1 000 000.00	1 139 943.66		0.03
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	580 000.00	514 803.66		0.02
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15.06.28	3 525 000.00	3 543 427.34		0.11
EUR HELDIN HOLDCO SA-SUB (PIK) 10.00000% 20-19.04.26	268 390.00	871.27		0.00
EUR HOUSE OF HR GROUP BV-REG-S 9.00000% 22-03.11.29	2 925 000.00	3 308 365.20		0.10
EUR HT TROPLAST GMBH-REG-S 9.37500% 23-15.07.28	800 000.00	868 818.09		0.03
EUR HUHTAMAKIOYI-REG-S 4.25000% 22-09.06.27	1 500 000.00	1 633 416.42		0.05
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 18-15.09.26	3 775 000.00	4 033 865.91		0.12
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	3 405 000.00	3 937 863.35		0.12
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 6.87500% 24-15.04.31	1 570 000.00	1 747 757.27		0.05
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 22-14.06.27	2 700 000.00	3 005 668.01		0.09
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	1 000 000.00	1 115 255.54		0.03
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 24-15.04.29	500 000.00	556 616.01		0.02
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	500 000.00	512 039.99		0.02
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 10.00000% 23-15.11.28	600 000.00	688 215.60		0.02
EUR IPO 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	3 444 000.00	3 934 518.84		0.12
EUR IPO 3 BV-REG-S 8.00000% 24-15.06.28	1 058 000.00	1 208 687.85		0.04
EUR IOVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15.03.29	2 050 000.00	2 046 321.10		0.06
EUR ITALIUM REGENERATION SPA-REG-S 4.62500% 21-01.10.26	2 804 000.00	2 985 078.51		0.09
EUR KANE BICO LTD-REG-S 5.00000% 22-15.02.27	725 000.00	777 756.00		0.02
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	1 350 000.00	1 429 111.51		0.04
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 23-01.03.26	4 120 000.00	3 990 135.54		0.12
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 9.50000% 24-15.03.29	1 117 000.00	1 308 423.92		0.04
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 9.50000% 24-15.03.29	860 000.00	1 007 380.99		0.03
EUR LA FINANCIERE ITALIAN SASU (PIK) 8.50000% 24-30.06.28	2 478 682.00	1 579 054.05		0.05
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	1 402 255.00	917 776.35		0.03
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 6.50000% 22-15.05.29	1 300 000.00	1 422 962.96		0.04
EUR LORCA TELECOM BOND CO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	17 260 000.00	18 513 621.84		0.56
EUR LORCA TELECOM BOND CO SA-REG-S 5.75000% 24-30.04.29	1 975 000.00	2 212 054.52		0.07
EUR LOTTOMATICA SPA-ROMA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	2 000 000.00	2 277 820.50		0.07
EUR LOTTOMATICA SPA-ROMA-REG-S 5.37500% 24-01.06.30	1 024 000.00	1 126 104.25		0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-31.05.29	556 000.00	827 984.73		0.02
EUR MANGROVE LUXCO II-REG-S (PIK) 7.77500% 19-09.10.25	2 446 547.00	2 764 061.60		0.08
EUR MANUCHAR GROUP SARL-REG-S 7.25000% 22-30.06.27	2 000 000.00	2 117 128.65		0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	2 000 000.00	2 126 326.50		0.06
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15.07.28	1 000 000.00	1 021 443.96		0.03
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 7.00000% 24-15.05.30	900 000.00	987 300.46		0.03
EUR MONICHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 8.75000% 23-01.05.28	1 200 000.00	1 339 306.52		0.04
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	2 347 000.00	2 650 281.98		0.08
EUR NEOPHARMED GENTEL SPA-REG-S 7.12500% 24-08.04.30	1 230 000.00	1 368 934.78		0.04
EUR NEXO SPA-REG-S 2.12500% 21-30.04.29	1 000 000.00	993 020.44		0.03
EUR NOBIAN FINANCE BV-REG-S 3.62500% 21-15.07.28	775 000.00	823 221.92		0.02
EUR NOMAD FOODS BOND CO PLC-REG-S 2.50000% 21-24.06.28	1 000 000.00	1 011 728.87		0.03
EUR OIEUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	300 000.00	321 332.41		0.01
EUR ONE HOTELS GMBH-REG-S 7.75000% 24-02.04.31	5 107 000.00	5 726 828.04		0.17
EUR PACHELBEL BICO SPA-REG-S 7.12500% 24-17.05.31	400 000.00	448 939.05		0.01
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 6.50000% 23-17.11.27	1 177 000.00	1 335 880.46		0.04
EUR PRYSAFE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.06.29	1 392 000.00	1 400 843.38		0.04
EUR PEU FIN PLC-REG-S 7.25000% 23-01.07.28	1 020 000.00	1 143 625.72		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 PFLEDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15.04.26	825 000.00	749 158.81	0.02
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	300 000.00	314 225.61	0.01
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 6.37500% 24-01.07.29	5 643 000.00	6 234 009.51	0.19
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	2 859 000.00	3 081 045.79	0.09
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 5.87500% 23-28.06.28	766 000.00	838 802.11	0.02
EUR PUT VII FINANCE SARL-REG-S 6.00000% 24-15.06.31	3 163 000.00	3 427 131.79	0.10
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC.-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	2 975 000.00	3 106 725.14	0.09
EUR PRO-GEST SPA-REG-S *DEFAULTED* 3.25000% 17-15.12.24	3 500 000.00	1 100 840.62	0.03
EUR PROGROUP AG-REG-S 5.37500% 24-15.04.31	3 800 000.00	4 067 678.19	0.12
EUR PROGROUP AG-REG-S 5.12500% 24-15.04.29	1 365 000.00	1 476 068.00	0.04
EUR PROJECT GRAND UK PLC-REG-S 9.00000% 24-01.06.29	767 000.00	844 080.20	0.03
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	1 775 000.00	1 823 461.86	0.05
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 5.12500% 24-01.03.29	1 500 000.00	1 655 613.00	0.05
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 5.12500% 24-15.02.30	6 150 000.00	6 710 902.80	0.20
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 6.50000% 24-15.07.31	3 790 000.00	4 183 182.19	0.13
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	3 100 000.00	3 315 631.23	0.10
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	2 000 000.00	2 057 223.60	0.06
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 24-31.12.29	4 361 000.00	4 684 204.44	0.15
EUR SANGKOS FINANCIAL HOLDINGS I SA-REG-S 7.25000% 24-31.07.30	878 000.00	739 523.11	0.02
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS-REG-S 4.37500% 21-01.11.26	1 225 000.00	1 314 802.22	0.04
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC-REG-S 9.50000% 23-15.07.28	970 000.00	1 133 340.30	0.03
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 10.00000% 20-01.07.28	925 124.00	883 672.41	0.03
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 4.50000% 21-15.11.26	1 450 000.00	1 401 320.37	0.04
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	3 595 000.00	2 184 357.48	0.07
EUR SIGMA DEVELOPMENT FIN-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 21-23.07.26	1 200 000.00	175 300.20	0.00
EUR SNF GROUP SACA-REG-S 2.62500% 20-01.02.29	2 850 000.00	2 879 671.00	0.09
EUR SOPIMA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.28	2 125 000.00	2 233 490.92	0.07
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	973 000.00	926 932.13	0.03
EUR STENA INTERNATIONAL SA-REG-S 7.25000% 23-15.02.28	1 600 000.00	1 814 465.28	0.05
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	5 200 000.00	5 598 706.62	0.17
EUR SUNRISE HOLDCO NV BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	500 000.00	518 087.83	0.02
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	1 200 000.00	1 241 385.12	0.04
EUR SYNTHOS SA-REG-S 2.50000% 21-07.06.28	500 000.00	476 794.90	0.01
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	2 125 000.00	2 202 728.70	0.07
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	382 000.00	407 079.10	0.01
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 5.37500% 24-15.07.29	1 025 000.00	1 120 511.33	0.03
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 7.50000% 20-30.10.25	1 500 000.00	1 633 440.77	0.05
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	2 500 000.00	2 539 553.43	0.08
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	839 000.00	899 120.84	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	3 750 000.00	3 606 923.35	0.11
EUR TIKHAIU CAPITAL SCA-REG-S 6.62500% 23-14.03.30	800 000.00	955 697.74	0.03
EUR TML HOLDING BV-REG-S 3.75000% 21-15.01.29	1 575 000.00	1 635 973.29	0.05
EUR TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	8 837 000.00	9 407 365.83	0.28
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 180 000.00	1 254 264.49	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 175 000.00	2 300 141.51	0.07
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	5 144 000.00	5 482 827.56	0.17
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	825 000.00	881 948.29	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.75000% 24-15.02.31	300 000.00	339 825.93	0.01
EUR UPCB FINANCE VII LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	2 114 000.00	2 187 844.69	0.07
EUR UPFIELD BV-REG-S 6.87500% 24-02.07.29	3 385 000.00	3 662 987.62	0.11
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	9 376 000.00	10 046 138.15	0.30
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	2 500 000.00	2 617 572.84	0.08
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 5.50000% 24-15.05.30	1 977 000.00	2 193 230.89	0.07
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	6 490 000.00	6 881 233.70	0.21
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.62500% 21-24.08.26	250 000.00	233 392.74	0.01
EUR VMED O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	1 240 000.00	1 204 255.68	0.04
EUR VMED O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 5.62500% 24-15.04.32	8 265 000.00	8 839 811.25	0.27
EUR VZ SECURED FINANCING BV-REG-S 3.50000% 22-15.01.32	1 000 000.00	971 184.75	0.03
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	3 333 000.00	3 229 146.80	0.10
EUR WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 2.12500% 14-20.11.26	1 000 000.00	998 404.67	0.03
EUR WEBUILD SPA-REG-S 5.37500% 24-20.06.29	500 000.00	551 159.52	0.02
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	2 125 000.00	2 188 053.55	0.07
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 5.62500% 24-15.01.31	1 200 000.00	1 316 483.72	0.04
TOTAL EUR		417 515 022.71	12.60
GBP			
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FINATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	1 711 000.00	2 012 536.24	0.06
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 8.12500% 23-15.11.30	410 000.00	559 538.53	0.02
GBP CDBA FIREFY BIDCO PLC-REG-S 8.62500% 24-30.04.29	790 000.00	1 026 162.50	0.03
GBP CPIX FINANCE LTD-REG-S 7.87500% 24-28.08.29	950 000.00	1 238 530.91	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP DEUCE FINCO PLC-REG-S 5.50000% 21-15.06.27	1 000 000.00	1 230 246.21	0.04
GBP GTCRW-2 MERGER SUB LLC / GTCR-REG-S 8.50000% 23-15.01.31	670 000.00	926 200.84	0.03
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 17-01.03.27	1 250 000.00	1 517 256.56	0.05
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 19-01.09.29	1 875 000.00	2 196 187.94	0.07
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 24-01.03.31	225 000.00	286 520.29	0.01
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	1 300 000.00	1 633 049.73	0.05
GBP PINEWOOD FINCO PLC-REG-S 3.25000% 19-10.09.25	1 200 000.00	1 499 022.52	0.04
GBP PINEWOOD FINCO PLC-REG-S 6.00000% 24-27.03.30	1 470 000.00	1 879 531.57	0.06
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	2 700 000.00	3 717 171.07	0.11
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	400 000.00	495 828.53	0.01
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 6.00000% 21-15.11.26	300 000.00	337 529.97	0.01
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	1 001 000.00	1 323 784.49	0.04
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15.08.30	1 325 000.00	1 442 357.08	0.04
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	1 525 000.00	1 784 444.48	0.05
GBP VMED D2 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	675 000.00	760 405.64	0.02
GBP VMED D2 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	775 000.00	838 665.57	0.03
TOTAL GBP		26 704 992.67	0.81

USD

USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.75000% 21-15.08.29	1 778 000.00	1 349 442.44	0.04
USD BILD CORP 7.75000% 97-01.06.27	1 815 000.00	1 682 483.52	0.06
USD CANPACK SA AND EASTERN 9A-144A 3.12500% 20-01.11.25	800 000.00	768 944.00	0.02
USD CHEMOURS CO/THE 5.37500% 17-15.05.27	70 000.00	67 246.16	0.00
USD EDISON INTERNATIONAL 5.37500% 21-PRP	865 000.00	845 231.89	0.03
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PR) 6.00000% 19-15.05.27	2 175 000.00	2 157 676.13	0.06
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.37500% 21-15.01.26	2 041 000.00	1 965 959.16	0.06
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 9.62500% 23-15.03.29	850 000.00	911 105.65	0.03
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	633 000.00	666 002.09	0.02
USD NOKIA OF AMERICA CORP 6.45000% 99-15.03.29	1 230 000.00	1 220 775.00	0.04
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01.06.26	1 342 000.00	1 343 402.55	0.04
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 8.00000% 05-30.09.34	85 000.00	80 006.56	0.00
USD VMED D2 UK FINANCING I PLC-144A 7.75000% 24-15.04.32	2 062 000.00	2 050 979.81	0.06
USD V2 SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	5 019 000.00	4 398 054.34	0.13
TOTAL USD		19 707 909.90	0.59
Total Bonds, fixed rate		464 127 854.24	14.61

Bonds, zero coupon

USD

USD NYRSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	320 894.02	0.01
TOTAL USD		320 894.02	0.01
Total Bonds, zero coupon		320 894.02	0.01

Bonds, floating rate

EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S SUB COCO 4.750%/VAR 17-PRP	2 200 000.00	2 260 693.89	0.07
EUR AFCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURBOR+500BP 21-15.01.27	2 300 000.00	2 503 215.43	0.08
EUR BACH BIDCO SPA-REG-S 3M EURBOR+425BP 21-15.10.26	1 550 000.00	1 686 270.25	0.05
EUR BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURBOR+375BP 24-18.07.30	3 326 000.00	3 617 059.92	0.11
EUR BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURBOR+550BP 23-15.05.28	2 000 000.00	2 179 565.82	0.07
EUR CHEPLAPARM ARZTEL GMBH-REG-S 3M EURBOR+475BP 23-15.05.30	410 000.00	446 988.46	0.01
EUR CRISA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURBOR+450BP 23-31.07.28	1 310 000.00	1 433 458.45	0.04
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S SUB COCO 6.500%/VAR 24-PRP	800 000.00	878 665.20	0.03
EUR CULLINAN HOLDCO SC SP-REG-S 3M EURBOR+475BP 21-15.10.26	700 000.00	673 951.35	0.02
EUR DEUCE FINCO PLC-REG-S 3M EURBOR+475.00000 21-15.06.27	1 000 000.00	1 089 750.07	0.03
EUR DUOMO BIDCO SPA-REG-S 3M EUR00+412 5BP 24-15.07.31	440 000.00	483 803.88	0.02
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	800 000.00	875 001.64	0.03
EUR GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SARL-SUB 6.125%/VAR 24-PRP	850 000.00	591 317.55	0.02
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3M EURBOR+400BP 23-29.06.29	710 000.00	770 211.73	0.02
EUR HEMSTADEN BOSTAD AB-REG-S SUB 3.375%/VAR 20-PRP	975 000.00	719 753.40	0.02
EUR IMA INDUSTRIA MACCHINE-REG-S 3M EURBOR+375BP 24-15.04.29	1 080 000.00	1 181 303.64	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S SUB COCO 7.750%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 684 115.51	0.05
EUR IPO 3 BV-REG-S 3M EURBOR+337 5BP 24-15.06.31	400 000.00	432 894.10	0.01
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURBOR+550BP 23-06.02.28	1 200 000.00	1 314 732.02	0.04
EUR KBC GROEP NV-REG-S SUB 4.250%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 054 614.66	0.03
EUR LA POSTE SA-REG-S SUB 3.125%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 057 921.56	0.03
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURBOR+400BP 23-15.12.30	600 000.00	655 785.07	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 LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURBOR+325BP 24-01.06.31	430 000.00	469 956.03	0.01
EUR MANGROVE LUXCO III SARL-REG-S 3M EURBOR+500BP 24-15.07.29	1 025 000.00	1 109 263.42	0.03
EUR MULTIVERSITY SPA-REG-S 3M EURBOR+425BP 21-30.10.28	2 875 000.00	3 123 792.75	0.09
EUR NATURGY FINANCE BV-REG-S-SUB 2.374%VAR 21-PRP	700 000.00	721 422.01	0.02
EUR PRESTIGEBCO GMBH-REG-S 3M EURBOR+375BP 24-01.07.29	1 575 000.00	1 717 069.34	0.05
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%VAR 19-PRP	4 000 000.00	4 036 233.00	0.12
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 3M EURBOR+375BP 24-15.07.31	500 000.00	549 214.20	0.02
EUR RENO DE MEDICI SPA-REG-S 3M EURBOR+500BP 24-15.04.29	1 230 000.00	1 336 559.81	0.04
EUR RINO MASTROTTO GROUP SPA-REG-S 3M EURBOR+475BP 24-31.07.31	1 438 000.00	1 558 082.67	0.05
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURBOR+387.5BP 24-31.12.29	300 000.00	328 606.72	0.01
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURBOR+462.5BP 21-15.11.27	150 000.00	148 690.27	0.00
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURBOR+371BP 21-15.02.28	1 350 000.00	1 466 568.78	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%VAR 18-PRP	4 900 000.00	5 255 894.96	0.16
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%VAR 19-PRP	1 300 000.00	1 408 657.22	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%VAR 19-PRP	1 100 000.00	1 136 042.58	0.03
EUR TRIVUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURBOR+375BP 19-15.08.26	170 000.00	184 376.43	0.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB COCO 7.500%VAR 19-PRP	800 000.00	890 762.21	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURBOR+425BP 24-15.02.31	3 350 000.00	3 639 506.14	0.11
EUR VEOIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 1.625%VAR 19-PRP	500 000.00	511 415.61	0.02
EUR VEOIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.000%VAR 21-PRP	900 000.00	893 544.07	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.200%VAR 18-03.10.78	2 000 000.00	2 141 486.87	0.07
TOTAL EUR		60 211 860.69	1.82

GBP

GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 5.875%VAR 17-PRP	975 000.00	1 250 942.39	0.04
GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%VAR 19-PRP	800 000.00	1 024 374.56	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB COCO 5.125%VAR 20-PRP	1 175 000.00	1 496 023.00	0.04
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 282 924.71	0.04
GBP VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 4.875%VAR 18-03.10.78	5 456 000.00	6 902 839.81	0.21
TOTAL GBP		11 957 104.47	0.36

USD

USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB COCO 3.200%VAR 21-PRP	200 000.00	168 785.84	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 4.700%VAR 21-PRP	1 503 000.00	1 377 963.91	0.04
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%VAR 23-PRP	2 740 000.00	2 957 556.00	0.09
USD ING GROEP NV-SUB COCO 5.750%VAR 19-PRP	500 000.00	484 856.90	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB COCO 5.125%VAR 19-PRP	1 600 000.00	1 577 152.00	0.05
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%VAR 18-03.10.78	1 455 000.00	1 453 181.25	0.04
TOTAL USD		8 019 295.90	0.24
Total Bonds, floating rate		80 188 261.06	2.42

Convertible bonds, fixed rate

CHF

CHF DUFREY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	1 000 000.00	1 101 914.23	0.03
TOTAL CHF		1 101 914.23	0.03
Total Convertible bonds, fixed rate		1 101 914.23	0.03
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 567 276 536.22	47.29

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Equities

Bermuda

USD ARCASTLE LIMITED 5.25%-FIN INR PERP USD 144A	2 519 000.00	2 445 344.44	0.07
TOTAL Bermuda		2 445 344.44	0.07
Total Equities		2 445 344.44	0.07

Notes, fixed rate

USD

USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	4 190 000.00	3 939 513.97	0.12
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	1 265 000.00	1 263 145.01	0.04
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.00000% 20-15.10.30	861 000.00	767 990.09	0.02
USD ACCO BRANDS CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	1 890 000.00	1 720 700.41	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD ACI WORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	4 260 000.00	4 246 022.94		0.13
USD ACRESURE LLC (ACRESURE FINANCE INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 215 000.00	1 118 134.73		0.03
USD ACURIS FINANCE US INC / ACURIS-144A 5.00000% 21-01.05.28	2 059 000.00	1 835 073.25		0.07
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	812 000.00	791 583.72		0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 5.12500% 21-01.03.30	5 231 000.00	4 875 583.93		0.14
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	498 000.00	464 584.40		0.01
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.87500% 16-15.07.32	1 912 000.00	1 777 601.50		0.05
USD ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC-144A 5.50000% 21-01.03.28	2 264 000.00	2 200 199.55		0.07
USD ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	1 271 000.00	1 279 512.01		0.04
USD ADVANTAGE SALES & MARKETING INC-144A 6.50000% 20-15.11.28	2 835 000.00	2 599 114.95		0.08
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	2 683 000.00	2 718 273.41		0.08
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	806 000.00	772 452.43		0.02
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	6 992 000.00	6 851 388.45		0.20
USD AIR CANADA-144A 3.87500% 21-15.08.26	1 920 000.00	1 846 728.58		0.06
USD ALBERTSON'S COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	2 218 000.00	2 199 173.79		0.07
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING B.V.-144A 7.12500% 24-15.03.31	330 000.00	340 633.75		0.01
USD ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 19-15.10.27	2 382 000.00	2 364 127.62		0.07
USD ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	795 000.00	798 936.84		0.02
USD ALLIED UNIVERSAL HOLD CO/FIN CORP-144A 6.62500% 19-15.07.26	134 000.00	134 193.33		0.00
USD ALLIED UNIVERSAL HOLD CO LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	3 420 000.00	3 417 112.83		0.10
USD ALLIED UNIVERSAL HOLD CO/FIN CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	1 952 000.00	1 700 765.89		0.05
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	11 926 000.00	10 823 559.81		0.32
USD ALTERYX INC-144A 8.75000% 23-15.03.28	2 424 000.00	2 490 657.57		0.09
USD ALTICE FRANCE SA-144A 5.12500% 20-15.01.29	200 000.00	138 865.00		0.00
USD AMENTUM ESCROW CORP-144A 7.25000% 24-01.08.32	781 000.00	797 641.65		0.02
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 072 000.00	1 047 562.59		0.03
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 6.50000% 23-15.05.29	410 000.00	422 099.51		0.01
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRACT SUPPLY-144A 3.87500% 21-15.11.29	840 000.00	760 215.13		0.02
USD AMERITEX HOLD CO INTERMEDIATE LLC-144A 10.25000% 23-15.10.28	3 843 000.00	4 085 881.45		0.12
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15.09.27	881 000.00	883 047.45		0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	1 043 000.00	1 026 228.15		0.03
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	553 000.00	509 560.47		0.03
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.87500% 20-15.08.28	1 776 000.00	1 546 340.82		0.05
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/IN CORP-144A 5.75000% 19-01.03.27	1 185 000.00	1 182 113.09		0.04
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/IN CORP-144A 5.75000% 19-15.01.28	1 315 000.00	1 306 156.46		0.04
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.37500% 21-15.06.29	2 100 000.00	2 053 388.08		0.06
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.37500% 21-01.03.30	1 030 000.00	1 006 798.96		0.03
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.62500% 21-01.02.29	1 238 000.00	1 278 717.82		0.04
USD API GROUP DE INC-144A 4.75000% 21-15.10.29	794 000.00	755 510.92		0.02
USD API GROUP DE INC-144A 4.12500% 21-15.07.29	1 455 000.00	1 343 148.33		0.04
USD APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE FUND-144A 4.62500% 21-15.06.29	5 820 000.00	4 795 169.46		0.14
USD APX GROUP INC-144A 5.75000% 21-15.07.29	1 377 000.00	1 339 853.52		0.04
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01.04.25	2 632 000.00	2 685 509.44		0.08
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 18-01.02.28	500 000.00	488 359.93		0.01
USD ARCHROCK PARTNERS LP/IN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	1 318 000.00	1 314 828.41		0.04
USD ARDAIGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 3.25000% 21-01.09.28	1 873 000.00	1 868 202.92		0.05
USD ARDAIGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 4.00000% 21-01.09.29	3 219 000.00	2 734 075.16		0.08
USD ARDAIGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 6.00000% 22-15.06.27	786 000.00	791 250.27		0.02
USD ARDAIGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-15.08.27	280 000.00	162 456.00		0.00
USD ARETEC GROUP INC-144A 7.50000% 21-01.04.29	1 060 000.00	1 002 294.24		0.03
USD ARKO CORP-144A 5.12500% 21-15.11.29	2 766 000.00	2 412 990.08		0.07
USD ARMOR HOLD CO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	1 786 000.00	1 706 724.64		0.05
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 414 000.00	1 321 266.03		0.04
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 5.00000% 21-15.02.32	1 491 000.00	1 374 000.49		0.04
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.60000% 18-01.11.26	3 148 000.00	3 151 484.24		0.11
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	700 000.00	670 731.01		0.02
USD ASHLAND INC-144A 3.37500% 21-01.09.31	4 390 000.00	3 782 901.76		0.11
USD ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	5 791 000.00	5 459 953.60		0.16
USD ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE-144A 4.12500% 21-15.06.28	1 630 000.00	1 612 856.96		0.05
USD ATLAS LUXICO 4 SARL-144A 4.62500% 21-01.08.28	2 975 000.00	2 742 146.95		0.08
USD ATS CORP-144A 4.12500% 20-15.12.28	2 217 000.00	2 052 277.56		0.06
USD AVIENT CORP-144A 7.12500% 22-01.08.30	3 119 000.00	3 202 442.17		0.10
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.75000% 20-15.06.27	2 646 000.00	2 590 292.59		0.08
USD AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH-144A 7.25000% 23-15.02.31	210 000.00	220 234.79		0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30.01.30	213 000.00	107 565.00		0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 4.87500% 21-01.06.28	479 000.00	368 877.90		0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 11.00000% 22-30.09.28	766 000.00	716 593.00		0.02
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	816 000.00	749 472.25		0.02
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 6.50000% 23-01.08.30	1 649 000.00	1 686 184.95		0.05
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	766 000.00	738 590.62		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 BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.62500% 18-15.07.26	2 607 000.00	2 606 600.94	0.08
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RA-144A 7.00000% 24-15.07.29	330 000.00	339 006.98	0.01
USD BLUE RACER MIDSTREAM/FINANCE CORP-144A 7.25000% 24-15.07.32	1 424 000.00	1 482 186.07	0.04
USD BOISE CASCADE CO-144A 4.87500% 20-01.07.30	300 000.00	282 305.37	0.01
USD BOMBARDIER INC-144A 7.45000% 04-01.05.34	4 641 000.00	4 965 870.00	0.15
USD BOOST NEWCO BORROWER LLC-144A 7.50000% 23-15.01.31	2 244 000.00	2 363 544.61	0.07
USD BOYNE USA INC-144A 4.75000% 21-15.05.29	335 000.00	317 254.78	0.01
USD BRAND INDUSTRIAL SERVICES INC-144A 10.75000% 23-01.08.30	1 894 000.00	2 079 848.75	0.06
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-15.01.26	636 000.00	634 013.01	0.02
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	9 317 000.00	9 989 426.52	0.30
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	1 095 000.00	1 092 132.41	0.03
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 8.25000% 23-15.07.30	2 485 000.00	2 619 088.12	0.08
USD BROADCOM INC-144A 3.13700% 21-15.11.35	720 000.00	594 160.86	0.02
USD BROADSTREET PARTNERS INC-144A 5.87500% 21-15.04.29	3 548 000.00	3 419 432.90	0.10
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 6.87500% 24-01.07.29	415 000.00	421 603.89	0.01
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	790 000.00	755 851.16	0.02
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 6.25000% 21-15.04.28	1 299 000.00	1 270 069.71	0.04
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE-144A 6.87500% 22-15.04.30	2 238 000.00	2 207 521.13	0.07
USD BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC-144A 9.25000% 23-01.07.31	2 270 000.00	2 418 846.17	0.07
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	676 000.00	637 445.74	0.02
USD CBS GROUP ENTERPRISES LLC-144A 5.00000% 20-15.12.28	4 357 000.00	3 233 542.76	0.10
USD CBW SENIOR FINANCE LTD-144A 6.87500% 17-15.09.27	3 070 000.00	2 989 995.80	0.09
USD CABLE ONE INC-144A 4.00000% 20-15.11.30	3 399 000.00	2 613 357.41	0.08
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 4.62500% 21-15.10.29	770 000.00	715 380.38	0.02
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 24-15.02.32	716 000.00	725 448.77	0.02
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	720 000.00	735 450.63	0.02
USD CALDERYS FINANCING LLC-144A 11.25000% 23-01.06.28	2 036 000.00	2 177 475.74	0.07
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 8.25000% 24-15.06.29	1 665 000.00	1 705 018.32	0.05
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 947 000.00	2 854 224.01	0.09
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	1 000 000.00	944 387.05	0.03
USD CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNER-144A 8.12500% 22-15.01.27	870 000.00	815 682.33	0.02
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LPYIN-144A 9.75000% 23-15.07.28	2 936 000.00	2 692 644.65	0.08
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	3 890 000.00	3 792 269.20	0.11
USD CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.08.28	2 594 000.00	2 578 993.19	0.08
USD CARSTONE BORROWER INC-144A 8.00000% 23-15.06.30	3 711 000.00	3 844 202.63	0.12
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	2 914 000.00	2 739 834.88	0.08
USD CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	4 892 000.00	4 879 770.00	0.15
USD CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	2 888 000.00	3 122 047.79	0.09
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	600 000.00	282 963.12	0.01
USD CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC-144A 5.00000% 21-15.04.27	1 355 000.00	1 319 881.38	0.04
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	2 849 000.00	2 630 648.49	0.08
USD CCO HOLD LLC / CCO HOLD CAP CORP-144A 6.37500% 22-01.09.29	2 833 000.00	2 563 858.31	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	3 609 000.00	3 021 733.02	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	4 830 000.00	4 109 645.30	0.12
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	1 652 000.00	1 643 170.39	0.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	3 466 000.00	3 299 707.84	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	2 114 000.00	1 976 292.73	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	3 359 000.00	3 007 156.23	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	3 015 000.00	2 639 758.43	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC/CAP-144A 4.75000% 22-01.02.32	5 598 000.00	4 787 421.91	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	4 667 000.00	3 833 949.37	0.12
USD CDR SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	2 522 000.00	2 504 722.13	0.08
USD CDR-144A "ESCROW" 5.75000% 22-01.04.30	3 324 000.00	3 259 114.85	0.10
USD CEC ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 21-01.05.26	4 609 000.00	4 603 555.52	0.14
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	1 416 000.00	1 362 844.35	0.04
USD CENTRAL GARDEN & PET CO-144A 4.12500% 21-30.04.31	2 320 000.00	2 061 292.62	0.06
USD CENTURY COMMUNITIES INC-144A 3.87500% 21-15.08.29	4 288 000.00	3 909 577.14	0.12
USD CHART INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 22-01.01.30	5 455 000.00	5 674 844.90	0.17
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	770 000.00	712 668.58	0.02
USD CHORD ENERGY CORP-144A 6.37500% 21-01.06.26	1 700 000.00	1 707 767.30	0.05
USD CHSC COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	1 365 000.00	1 307 061.74	0.04
USD CHSC COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	1 396 000.00	1 144 754.20	0.03
USD CHSC COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 4.75000% 21-15.02.31	950 000.00	781 366.47	0.02
USD CHSC COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.12500% 21-01.04.30	140 000.00	106 232.24	0.00
USD CHSC COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.25000% 22-15.05.30	535 000.00	466 559.12	0.01
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	2 090 000.00	2 017 882.25	0.06
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	1 604 000.00	1 585 001.42	0.05
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	799 000.00	772 416.44	0.02
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 5.00000% 21-15.10.26	1 192 000.00	1 165 833.21	0.05
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 6.37500% 23-01.07.28	1 276 000.00	1 339 686.96	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 CMTAS RESOURCES INC-144A 8.75000% 23-01.07.31	1 345 000.00	1 446 382.87	0.04
USD CLARIS GLOBAL LP-144A 8.75000% 23-15.05.28	4 283 000.00	4 361 457.71	0.13
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-01.07.29	3 632 000.00	3 430 985.04	0.10
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 7.75000% 21-15.04.28	3 954 000.00	3 492 103.88	0.12
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 7.50000% 21-01.06.29	1 744 000.00	1 497 519.73	0.06
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 3.75000% 21-15.01.32	1 850 000.00	1 613 254.76	0.05
USD CLEVELAND-CUFFS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	1 180 000.00	1 118 049.77	0.03
USD CLEVELAND-CUFFS INC-144A 8.75000% 23-15.04.30	735 000.00	739 995.18	0.02
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	4 863 000.00	4 720 700.79	0.14
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS-144A 8.75000% 22-15.04.30	7 216 000.00	7 081 781.68	0.21
USD CNT PRNT / CDK GB II LLC / CDK INC-144A 8.00000% 23-15.06.29	2 026 000.00	2 078 247.95	0.06
USD CNL PNT INC /CNL MRG 58RDNAT INC 144A-7.25000% 22-15.06.29	3 122 000.00	3 148 777.40	0.10
USD CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	870 000.00	797 225.98	0.02
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	2 736 000.00	2 708 255.82	0.08
USD CNX RESOURCES CORP-144A 7.37500% 26-15.01.31	1 325 000.00	1 367 940.82	0.04
USD CNX RESOURCES CORP-144A 7.25000% 24-01.03.32	2 751 000.00	2 841 939.81	0.09
USD COBRA ACQUISITION CO LLC-144A 6.37500% 21-01.11.29	3 415 000.00	2 799 241.35	0.08
USD COEUR MINING INC-144A 5.12500% 21-15.02.29	1 180 000.00	1 102 544.10	0.03
USD COGENT COMMUNI GRP INC-144A 7.00000% 22-15.06.27	1 113 000.00	1 122 758.78	0.03
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.05.26	1 423 000.00	1 367 106.84	0.04
USD COHERENT CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	805 000.00	767 888.05	0.02
USD COMMScope INC-144A 4.75000% 21-01.09.29	4 142 000.00	3 002 950.00	0.09
USD COMMScope INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	3 248 000.00	3 048 828.55	0.09
USD COMMScope INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	2 892 000.00	1 863 041.67	0.06
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	898 000.00	678 736.42	0.02
USD COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 5.25000% 21-15.04.29	1 510 000.00	1 446 815.42	0.04
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	1 195 000.00	1 157 810.93	0.03
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 5.87500% 21-15.01.30	6 643 000.00	6 179 133.93	0.19
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	1 385 000.00	1 361 488.10	0.04
USD COTY INC-144A 5.00000% 21-15.04.26	3 478 000.00	3 440 386.12	0.10
USD COTY INC/HFC PRESTIGE PRODUCTS-144A 6.62500% 23-15.07.30	525 000.00	539 087.33	0.02
USD CP ATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	1 616 000.00	1 383 524.99	0.04
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP-144A 9.25000% 23-15.12.28	1 585 000.00	1 870 085.06	0.05
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 9.25000% 23-15.02.28	1 530 000.00	1 615 193.05	0.05
USD CROCS INC-144A 4.12500% 21-15.08.31	5 230 000.00	4 593 355.76	0.14
USD CROWN AMERICAS LLC 5.25000% 23-01.04.30	2 353 000.00	2 304 487.26	0.07
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.62500% 13-15.10.25	3 342 000.00	3 337 728.79	0.10
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01.05.29	480 000.00	481 992.00	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 16-15.04.27	1 486 000.00	1 225 621.88	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	808 000.00	453 017.31	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	3 367 000.00	1 258 117.16	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.25000% 23-15.05.28	1 790 000.00	1 618 298.73	0.05
USD CUSHMAN & WAKENFELD US BORROWER LLC-144A 8.87500% 23-01.09.31	138 000.00	148 426.31	0.00
USD CUSHMAN & WAKENFELD US BORROWER LLC-144A 6.75000% 20-15.05.28	5 543 000.00	5 554 025.52	0.17
USD DARLING ESCROW CORP-144A 6.00000% 22-15.06.30	2 120 000.00	2 103 580.79	0.06
USD DAVE & BUSTER'S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	3 548 000.00	3 558 828.50	0.11
USD DAVITA INC-144A 3.75000% 20-15.02.31	4 230 000.00	3 859 057.06	0.11
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	5 788 000.00	5 309 519.89	0.16
USD DELEX LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	2 806 000.00	2 795 808.33	0.08
USD DELEX LOGISTICS PARTNERS LP-144A 8.62500% 24-15.03.29	5 789 000.00	6 014 128.42	0.18
USD DELUXE CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	5 541 000.00	5 228 166.78	0.16
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	2 423 000.00	2 333 232.00	0.07
USD DISH DBS CORP-144A 5.25000% 21-01.12.26	1 248 000.00	1 038 808.02	0.03
USD DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST 4.75000% 18-15.02.28	3 515 000.00	2 977 477.06	0.09
USD DFL INC 4.35000% 20-15.04.29	388 000.00	364 346.63	0.01
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.12500% 21-15.06.29	4 450 000.00	4 159 902.41	0.13
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	4 803 000.00	4 428 210.76	0.13
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	2 577 000.00	2 445 455.48	0.07
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 22-15.04.29	3 438 000.00	3 248 243.03	0.10
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	100 000.00	98 028.45	0.00
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	660 000.00	808 069.69	0.02
USD ELDORADO GOLD CORP-144A 6.25000% 21-01.09.29	2 790 000.00	2 704 626.00	0.08
USD ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDING-144A 8.50000% 21-01.05.28	1 956 000.00	2 006 212.98	0.06
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.12500% 21-01.04.29	1 150 000.00	1 070 113.30	0.03
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	4 270 000.00	4 050 367.51	0.12
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15.12.27	1 430 000.00	1 372 515.57	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	670 000.00	672 304.13	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	490 000.00	510 613.24	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15.09.25	1 694 000.00	1 696 088.70	0.05
USD INTEGRIS INC-144A 3.62500% 21-01.05.29	2 750 000.00	2 494 385.10	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 INTEGRIS INC-144A 4.75000% 22-15.04.29	1 135 000.00	1 095 047.16	0.03
USD INTEGRIS INC-144A 5.95000% 22-15.06.30	1 768 000.00	1 763 878.28	0.05
USD ENVRI CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	2 080 000.00	2 018 129.57	0.06
USD EOM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.27	848 000.00	871 204.29	0.03
USD EOM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.30	859 000.00	927 063.79	0.03
USD EQUIPMENTSHARE COM INC-144A 9.00000% 23-15.05.28	1 928 000.00	1 984 534.01	0.06
USD FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	7 514 000.00	7 069 842.42	0.21
USD FERTITTA ENTERTAINMENT LLC-144A 6.75000% 22-15.01.30	2 100 000.00	1 863 279.60	0.06
USD FIRST CASH FINANCIAL SERVICES INC-144A 6.87500% 24-01.03.32	135 000.00	136 534.28	0.00
USD FIRSTCASH INC-144A 4.62500% 20-01.09.28	2 433 000.00	2 324 491.36	0.07
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	4 513 000.00	4 079 110.58	0.12
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15.04.30	2 093 000.00	2 062 549.99	0.06
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15.04.32	1 958 000.00	1 928 178.58	0.06
USD FOOT LOCKER INC-144A 4.00000% 21-01.10.29	1 929 000.00	1 851 110.19	0.05
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	27 000.00	26 107.67	0.00
USD FORTREA HOLDINGS INC-144A 7.50000% 23-01.07.30	1 287 000.00	1 305 445.28	0.04
USD FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC-144A 6.00000% 21-01.03.29	848 000.00	759 957.84	0.02
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 12.00000% 23-01.10.28	1 782 000.00	1 817 305.48	0.06
USD FREEDOM MORTGAGE HOLDINGS LLC-144A 9.25000% 24-01.02.29	3 053 000.00	3 074 859.48	0.09
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 5.00000% 20-01.05.28	970 000.00	934 169.62	0.03
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	4 837 000.00	4 381 335.75	0.13
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS 5.87500% 21-01.11.29	2 940 000.00	2 845 995.30	0.08
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS 144A 6.00000% 21-15.01.30	3 230 000.00	2 911 008.33	0.09
USD GANNETT CO INC 5.00000% 19-15.09.29	2 313 000.00	2 110 708.74	0.06
USD GAP INC/TFE-144A 3.62500% 21-01.10.29	2 040 000.00	1 783 152.90	0.05
USD GAP INC/TFE-144A 3.87500% 21-01.10.31	3 380 000.00	2 839 200.00	0.09
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	6 888 000.00	6 931 497.72	0.21
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	4 889 000.00	4 532 636.39	0.14
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 7.75000% 23-15.02.28	717 000.00	739 871.58	0.02
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 8.25000% 24-01.08.32	1 864 000.00	1 866 369.54	0.05
USD GARTNER INC-144A 3.62500% 21-15.06.29	891 000.00	828 885.72	0.03
USD GATES CORP/TFE-144A 6.87500% 24-01.07.29	100 000.00	101 826.10	0.00
USD GEN DIGITAL INC-144A 6.75000% 22-30.09.27	2 103 000.00	2 139 011.77	0.06
USD GEN DIGITAL INC-144A 7.12500% 22-30.09.30	2 635 000.00	2 724 086.72	0.08
USD GENESIS ENERGY LP / GENESIS ENERGY FINANCE 8.87500% 23-15.04.30	2 989 000.00	3 164 528.28	0.10
USD GENESIS ENERGY LP / GENESIS ENERGY FIN CORP 8.25000% 23-15.01.29	1 620 000.00	1 685 407.50	0.05
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01.03.27	5 889 000.00	5 885 523.78	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	784 000.00	728 801.78	0.02
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.06.28	3 642 000.00	3 854 503.42	0.12
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.02.27	1 930 000.00	1 995 475.25	0.06
USD GLATFELTER CORP-144A 4.75000% 21-15.11.29	1 898 000.00	1 806 152.79	0.05
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.62500% 21-01.06.29	2 555 000.00	2 456 720.90	0.07
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS-144A 7.50000% 22-15.04.32	840 000.00	846 296.64	0.03
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP 6.87500% 21-15.01.29	475 000.00	473 139.71	0.01
USD GO DADDY OPRTNG CO LLC/GD FINE INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	4 499 000.00	4 090 807.05	0.12
USD GOEASY LTD-144A 4.37500% 21-01.05.28	952 000.00	924 165.42	0.03
USD GOEASY LTD-144A 7.62500% 24-01.07.29	3 978 000.00	4 068 905.26	0.12
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	830 000.00	407 232.00	0.01
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15.10.30	5 808 000.00	3 732 684.80	0.11
USD GRAY TELEVISION INC-144A 10.50000% 24-15.07.29	1 506 000.00	1 571 521.35	0.05
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	1 738 000.00	1 565 553.03	0.05
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 7.75000% 23-01.09.30	2 970 000.00	3 149 334.54	0.10
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	800 000.00	745 771.84	0.02
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01.07.27	2 445 000.00	2 253 128.14	0.07
USD GTCR AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15.05.27	1 250 000.00	1 254 061.25	0.04
USD GYP HOLDINGS II CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	788 000.00	743 863.10	0.02
USD H&B EQUIPMENT SERVICES INC-144A 3.87500% 20-15.12.28	679 000.00	620 427.80	0.02
USD HANESBRANDS INC-144A 9.00000% 23-15.02.31	2 855 000.00	3 021 696.14	0.09
USD HARVEST MIDSTREAM-144A 7.50000% 20-01.09.28	2 564 000.00	2 623 869.40	0.08
USD HAT HOLDINGS I LLC / H LLC-144A 3.37500% 21-15.06.26	2 468 000.00	2 356 361.67	0.07
USD HAT HOLDINGS I LLC-144A 8.00000% 23-15.06.27	1 950 000.00	2 039 887.20	0.06
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.28	4 123 553.00	3 919 836.54	0.12
USD HEALTHEQUITY INC-144A 4.50000% 21-01.10.29	4 044 000.00	3 809 286.64	0.11
USD HEARTLAND DENTAL/HETLAND DENTAL-144A 10.50000% 23-30.04.28	3 654 000.00	3 891 508.43	0.12
USD HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.62500% 21-01.05.28	3 280 000.00	2 990 727.28	0.09
USD HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC-144A 9.75000% 23-01.03.29	1 803 000.00	1 712 824.73	0.05
USD HERBALIFE NUTRITION LTD/HLF FINE INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	595 000.00	591 114.40	0.02
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	618 000.00	612 898.99	0.02
USD HERTZ CORP-144A 4.62500% 21-01.12.26	2 395 000.00	1 806 983.48	0.05
USD HERTZ CORP/TFE-144A 12.62500% 24-15.07.29	1 123 000.00	1 194 273.44	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 4.25000% 21-15.02.30	5 327 000.00	4 944 074.41		0.15
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 5.12500% 19-15.06.28	381 000.00	370 886.39		0.01
USD HFSINCLAIR CORP-144A 5.00000% 23-01.02.28	1 745 000.00	1 718 596.07		0.05
USD HILCORP ENERGY LLP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 21-01.02.31	44 000.00	42 702.83		0.00
USD HILCORP ENERGY ILLFINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	3 042 000.00	2 991 020.95		0.09
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01.05.28	2 619 000.00	2 616 248.92		0.08
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.75000% 20-01.05.29	4 220 000.00	3 912 359.97		0.12
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	1 705 000.00	1 544 331.03		0.05
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	8 043 000.00	7 044 414.10		0.21
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.87500% 24-01.04.29	705 000.00	710 478.46		0.02
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	2 420 000.00	2 276 177.95		0.07
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 4.87500% 21-01.07.31	2 901 000.00	2 612 006.15		0.08
USD HLF FIN SARL/HERBALIFE INTL INC-144A 4.87500% 21-01.06.29	4 688 000.00	3 187 840.00		0.10
USD HOLOGIC INC-144A 3.25000% 20-15.02.29	5 650 000.00	5 151 011.33		0.16
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.02.29	2 125 000.00	1 949 805.43		0.06
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.37500% 21-01.02.31	2 851 000.00	2 548 184.99		0.08
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.87500% 23-15.07.28	1 308 000.00	1 392 312.06		0.04
USD HOWDEN UK REFINANCE PLC-144A 7.25000% 24-15.02.31	1 825 000.00	1 629 511.00		0.05
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.25000% 17-01.08.26	868 000.00	509 142.39		0.02
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.62500% 17-01.08.26	745 000.00	349 371.47		0.01
USD IAMGOLD CORP-144A 5.75000% 20-15.10.28	2 471 000.00	2 368 299.06		0.07
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNAT ACTIVITY 6.00000% 24-08.05.34	2 259 000.00	2 356 991.83		0.07
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	2 242 000.00	2 247 865.83		0.07
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	6 637 000.00	6 858 722.90		0.20
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 218 000.00	3 028 728.50		0.09
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15.07.26	490 000.00	463 162.70		0.01
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	1 155 000.00	1 057 510.73		0.03
USD INGLES MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15.06.31	1 000 000.00	884 668.80		0.03
USD INTELLIGENT PACKAGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15.09.28	2 652 000.00	2 599 321.47		0.08
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES-144A 3.26800% 20-15.11.40	725 000.00	529 573.66		0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	683 000.00	669 687.99		0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	1 018 000.00	998 110.32		0.03
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15.05.28	4 990 000.00	4 812 315.89		0.14
USD IOVIA INC 5.70000% 24-15.05.28	2 772 000.00	2 835 090.72		0.09
USD IOVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	4 272 000.00	4 463 599.20		0.13
USD IOVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	1 316 000.00	1 291 735.83		0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	3 549 000.00	3 390 903.05		0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	3 121 000.00	3 025 482.05		0.09
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	889 000.00	855 583.12		0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.62500% 20-15.07.32	2 760 000.00	2 661 623.39		0.08
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.50000% 20-15.02.31	1 430 000.00	1 314 352.41		0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 7.00000% 23-15.02.29	730 000.00	750 029.01		0.02
USD IRON MOUNTAIN INFORMATION MANAGE-144A 5.00000% 21-15.07.32	2 168 000.00	2 024 932.17		0.06
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 21-01.08.29	4 305 000.00	4 039 555.85		0.12
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	1 788 000.00	1 679 215.21		0.05
USD JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-144A 5.00000% 21-15.08.28	920 000.00	854 464.81		0.03
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	752 000.00	715 999.13		0.02
USD JONES DESLAURIERS INSURANCE MANAGE-144A 8.50000% 23-15.03.30	1 741 000.00	1 826 044.13		0.07
USD KASER ALUMINUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	3 542 000.00	3 138 492.24		0.09
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	2 387 000.00	2 270 147.66		0.07
USD KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15.09.28	851 000.00	804 650.80		0.02
USD KENNEDY WILSON INC 4.75000% 21-01.02.29	3 475 000.00	3 058 306.53		0.09
USD KENNEDY WILSON INC 4.75000% 21-01.02.30	146 000.00	124 781.97		0.00
USD KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	6 128 000.00	6 066 037.96		0.18
USD KINETIK HOLDINGS LP-144A 6.62500% 23-15.12.28	565 000.00	576 138.98		0.02
USD KODIAK GAS SERVICES LLC-144A 7.25000% 24-15.02.29	1 568 000.00	1 612 989.05		0.05
USD LABEL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15.07.27	4 618 000.00	4 498 071.88		0.14
USD LABEL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15.07.26	2 616 000.00	2 800 436.26		0.08
USD LABEL INC-144A 5.87500% 21-01.11.28	4 423 000.00	4 084 511.34		0.12
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	1 199 000.00	1 160 213.67		0.04
USD LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	5 270 000.00	4 856 207.31		0.14
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	4 267 000.00	4 018 349.53		0.12
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	2 262 000.00	1 232 790.00		0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 24-15.10.30	342 000.00	220 341.74		0.01
USD LFS TOPCO LLC-144A 5.87500% 21-15.10.26	2 413 000.00	2 241 641.99		0.07
USD LGI HOMES INC-144A 4.00000% 21-15.07.29	1 419 000.00	1 270 388.21		0.04
USD LIFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15.01.26	3 502 000.00	3 488 665.08		0.12
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 5.37500% 20-15.01.29	900 000.00	815 355.00		0.02
USD LIGHT & WONDER INTERNATIONAL INC-144A 7.50000% 23-01.09.31	430 000.00	448 698.98		0.01
USD LIKEWIZE CORP-144A 9.75000% 20-15.10.25	2 285 000.00	2 315 328.35		0.07

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	250 000.00	224 392.72	0.01
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	797 000.00	723 622.41	0.02
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01.11.24	2 007 000.00	1 999 515.90	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	1 921 000.00	1 943 897.42	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 3.75000% 21-15.01.28	2 614 000.00	2 457 779.57	0.07
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	1 526 000.00	1 412 343.06	0.04
USD LSF11 AS HOLD CO LLC-144A 6.62500% 21-15.10.29	2 282 000.00	2 183 587.61	0.07
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	2 746 000.00	1 922 200.00	0.06
USD MITHOMES INC 3.95000% 21-15.02.30	3 068 000.00	2 789 796.22	0.08
USD MITHOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	931 000.00	908 727.22	0.03
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 8.37500% 23-01.05.28	911 000.00	964 620.55	0.03
USD MADISON IQ LLC-144A 5.87500% 21-30.06.29	4 519 000.00	4 230 673.71	0.13
USD MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC-144A 6.37500% 21-01.06.29	5 529 000.00	5 251 242.38	0.16
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC 4.75000% 20-15.01.28	1 066 000.00	1 035 420.52	0.03
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-144A 4.50000% 21-15.06.29	405 000.00	376 646.44	0.01
USD MASTERBRAND INC-144A 7.00000% 24-15.07.32	515 000.00	529 114.32	0.02
USD MATADOR RESOURCES CO-144A 6.87500% 23-15.04.28	724 000.00	738 296.11	0.02
USD MATADOR RESOURCES CO-144A 6.50000% 24-15.04.32	255 000.00	256 304.24	0.01
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.00000% 17-15.12.27	75 000.00	72 934.79	0.00
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.62500% 19-15.02.29	125 000.00	121 669.89	0.00
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01.06.28	719 000.00	685 885.73	0.02
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 3.62500% 21-01.10.31	95 000.00	81 930.41	0.00
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	1 207 000.00	1 180 333.26	0.04
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 4.62500% 20-01.03.30	1 525 000.00	1 428 037.60	0.04
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	6 104 000.00	6 027 689.01	0.18
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 7.87500% 23-15.08.26	665 000.00	673 209.73	0.02
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 9.25000% 23-15.04.27	7 140 000.00	7 149 611.66	0.22
USD MAV ACQUISITION CORP-144A 8.00000% 21-01.08.29	4 069 000.00	3 967 407.65	0.12
USD MAVIS TRIP EXPRESS SERVICES TOP CO-144A 6.50000% 21-15.05.29	1 381 000.00	1 313 918.20	0.04
USD MCAFFEE CORP-144A 7.37500% 22-15.02.30	8 315 000.00	7 756 289.37	0.23
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 3.87500% 21-01.04.29	4 909 000.00	4 581 150.86	0.14
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	2 531 000.00	2 446 451.89	0.07
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-144A 7.62500% 24-17.04.32	540 000.00	537 285.85	0.02
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.12500% 21-01.02.29	684 000.00	588 198.24	0.02
USD MICROSTRATEGY INC-144A 6.12500% 21-15.06.28	2 845 000.00	2 613 683.94	0.08
USD MIDAS OPCO HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	3 497 000.00	3 297 366.51	0.10
USD MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-144A 6.50000% 21-01.05.28	827 000.00	798 774.45	0.02
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	175 000.00	177 346.58	0.01
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 9.25000% 23-01.10.28	1 554 000.00	1 652 622.58	0.05
USD MINERALSTECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01.07.28	6 531 000.00	6 278 903.40	0.19
USD MOBIUS MERGER SUB INC-144A 9.00000% 23-01.06.30	2 270 000.00	2 247 970.56	0.07
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	1 480 000.00	1 320 336.45	0.04
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15.12.27	1 305 000.00	1 249 154.35	0.04
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 20-01.11.28	3 458 000.00	2 048 865.00	0.06
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	3 311 000.00	3 089 465.63	0.09
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	6 705 000.00	5 953 762.42	0.18
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	2 901 000.00	2 954 186.93	0.09
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.50000% 20-15.01.28	1 430 000.00	1 405 868.75	0.04
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	1 090 000.00	931 281.40	0.03
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.75000% 21-15.11.31	5 059 000.00	4 828 191.72	0.15
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	2 595 000.00	2 583 582.00	0.08
USD NCL CORP LTD-144A 7.75000% 22-15.02.29	2 383 000.00	2 508 107.50	0.08
USD NCL CORP LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 900 000.00	1 995 000.00	0.06
USD NCR ATLEDS CORP-144A 9.50000% 23-01.04.29	3 005 000.00	2 282 728.62	0.10
USD NCR VOYEX CORP-144A 5.00000% 20-01.10.28	2 643 000.00	2 527 317.21	0.08
USD NCR VOYEX CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	5 342 000.00	5 103 638.09	0.15
USD NEOGEN FOOD SAFETY CORP-144A 8.62500% 22-20.07.30	3 831 000.00	4 138 050.82	0.12
USD NEPTUNE BICO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	3 533 000.00	3 460 109.33	0.10
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	4 106 000.00	3 821 593.72	0.13
USD NEW ENTERPRISE STONEISLIME CO INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1 876 000.00	1 609 606.59	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 6.62500% 22-15.09.29	1 823 000.00	1 828 981.23	0.07
USD NEWMARK GROUP INC 7.50000% 24-12.01.29	3 278 000.00	3 441 417.28	0.10
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	1 511 000.00	1 398 909.40	0.04
USD NEWS CORP-144A 5.12500% 22-15.02.32	833 000.00	791 337.49	0.02
USD NEXSTAR MEDIA INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	3 030 000.00	2 787 821.37	0.08
USD NEXSTAR MEDIA INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	6 161 000.00	5 975 335.73	0.18
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	1 040 000.00	995 850.13	0.03
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.00000% 21-09.03.26	505 000.00	476 544.66	0.01
USD NOBLE FINANCE II LLC-144A 8.00000% 23-15.04.30	805 000.00	845 387.66	0.03
USD NORTHERN OIL & GAS INC-144A 8.75000% 23-15.06.31	2 958 000.00	3 117 610.79	0.09

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	688 000.00	712 222.19		0.02
USD NOVELUS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	2 405 000.00	2 272 407.71		0.07
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	2 140 000.00	2 080 852.18		0.06
USD NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15.02.29	3 294 000.00	2 964 619.00		0.09
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	1 277 000.00	1 117 381.21		0.03
USD NUFARM AUSTRALIA LTD-144A 5.00000% 22-27.01.30	4 122 000.00	3 791 590.79		0.11
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 9.75000% 23-15.11.28	2 835 000.00	3 012 666.62		0.09
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-01.10.28	3 195 000.00	2 945 960.93		0.09
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 6.2500% 21-01.10.29	2 100 000.00	1 927 074.45		0.06
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01.09.28	920 000.00	859 374.40		0.03
USD ONTARIO GAMING GTA LP-144A 8.00000% 23-01.08.30	4 842 000.00	5 009 881.82		0.15
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	2 389 000.00	2 168 573.18		0.07
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01.12.31	3 911 000.00	3 481 835.01		0.12
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	2 311 000.00	2 157 345.08		0.08
USD OPEN TEXT CORP-144A 6.90000% 22-01.12.27	1 552 000.00	1 610 549.20		0.05
USD OPENLANE INC-144A 5.12500% 17-01.06.25	430 000.00	426 813.57		0.01
USD OPTICS BIDCO SPA-144A 6.00000% 24-30.09.34	1 320 000.00	1 247 400.00		0.04
USD OPTICS BIDCO SPA-144A 7.20000% 24-18.07.36	848 000.00	866 257.44		0.03
USD ORGANON FINANCE I LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	1 169 000.00	1 098 298.31		0.03
USD ORGANON FINANCE I LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	3 520 000.00	3 239 444.37		0.10
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.08.27	3 226 000.00	3 152 605.89		0.11
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15.01.29	557 000.00	516 469.86		0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	2 414 000.00	2 416 353.27		0.07
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER-144A 7.25000% 23-15.05.31	1 643 000.00	1 625 656.42		0.05
USD PANTHER ESCROW ISSUER LLC-144A 7.12500% 24-01.06.31	3 692 000.00	3 788 398.12		0.11
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	1 749 000.00	1 731 510.00		0.05
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 6.75000% 21-01.08.29	2 875 000.00	2 414 614.18		0.07
USD PARK-OWO INDUSTRIES INC 6.62500% 17-15.04.27	1 079 000.00	1 036 755.21		0.03
USD PARKLAND CORP-144A 4.50000% 21-01.10.29	3 002 000.00	2 803 113.60		0.08
USD PARKLAND CORP-144A 4.62500% 21-01.05.30	2 295 000.00	2 133 713.82		0.06
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 21-01.05.29	3 770 000.00	3 516 211.14		0.11
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	2 977 000.00	2 809 327.02		0.08
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	2 342 000.00	2 171 135.88		0.07
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.75000% 21-15.09.31	6 064 000.00	5 783 510.91		0.17
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 7.87500% 23-15.12.29	1 276 000.00	1 335 697.66		0.04
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	892 000.00	880 092.63		0.03
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01.08.29	1 724 000.00	1 596 735.05		0.05
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	1 903 000.00	1 891 496.75		0.06
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING-144A 8.00000% 22-15.04.27	860 000.00	881 248.73		0.02
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 9.87500% 23-15.07.31	799 000.00	890 245.63		0.03
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 7.00000% 23-15.01.32	335 000.00	346 853.75		0.01
USD PIH MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15.03.26	1 771 000.00	1 737 963.77		0.05
USD PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	3 628 000.00	3 517 823.73		0.11
USD PITNEY BOWES INC-144A 6.87500% 21-15.03.27	755 000.00	746 713.80		0.02
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	1 288 000.00	1 275 254.65		0.04
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	1 400 000.00	1 358 269.86		0.04
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	5 232 000.00	4 874 221.40		0.15
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15.09.31	5 580 000.00	5 074 550.77		0.15
USD PRA GROUP INC-144A 8.37500% 23-01.02.28	791 000.00	800 839.24		0.02
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15.01.29	1 760 000.00	1 759 568.27		0.05
USD PREMIER ENTMT-144A 5.625000 21-01.09.29	4 217 000.00	3 227 444.02		0.10
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01.04.31	3 534 000.00	3 115 568.39		0.09
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/IN INC-144A 5.75000% 19-15.04.28	966 000.00	965 249.32		0.03
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/IN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	1 818 000.00	1 812 023.81		0.05
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/IN INC-144A 3.37500% 20-31.08.27	1 565 000.00	1 460 419.55		0.04
USD PROG HOLDINGS INC-144A 6.00000% 21-15.11.29	3 356 000.00	3 228 344.47		0.10
USD PTC INC-144A 4.00000% 20-15.02.28	2 710 000.00	2 566 702.51		0.08
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1 519 000.00	1 435 283.80		0.04
USD RACKSPACE FINANCE LLC-144A 3.50000% 24-15.05.28	2 276 820.00	986 074.81		0.03
USD RAISING CANE'S RESTAURANTS LLC-144A 9.37500% 23-01.05.29	1 246 000.00	1 345 136.00		0.04
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	4 986 000.00	5 387 173.56		0.16
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 4.75000% 22-15.02.30	1 830 000.00	1 733 372.34		0.05
USD RAYONIER AM PRODUCTS INC-144A 7.62500% 20-15.01.26	1 273 000.00	1 211 221.31		0.04
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 6.75000% 23-15.03.28	3 249 000.00	3 317 294.57		0.10
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 7.75000% 23-15.03.31	2 409 000.00	2 533 073.14		0.08
USD ROBLOX CORP-144A 3.87500% 21-01.05.30	925 000.00	828 872.89		0.03
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	2 340 000.00	2 113 618.29		0.06
USD ROLLER BEARING CO OF AMERICA INC-144A 4.37500% 21-15.10.29	2 367 000.00	2 209 576.04		0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01.07.26	1 031 000.00	1 004 139.79		0.03
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 7.25000% 23-15.01.30	3 296 000.00	3 454 488.16		0.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	210 000.00	214 157.16		0.01
USD RXO INC-144A 7.50000% 22-15.11.27	1 682 000.00	1 728 255.00		0.05
USD RYAN SPECIALTY GROUP LLC-144A 4.37500% 22-01.02.30	1 235 000.00	1 162 576.51		0.05
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-144A 5.75000% 19-07.09.27	7 000.00	6 844.67		0.00
USD SABRE GLOBAL INC-144A 8.62500% 23-01.06.27	2 550 000.00	2 383 766.27		0.07
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 3.12500% 22-01.02.29	1 460 000.00	1 321 622.41		0.04
USD SCIENCE APPLICATIONS NTRINTL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	3 763 000.00	3 636 218.89		0.11
USD SCIENTIFIC GAMES HOLDINGS LP/SC EN-144A 6.62500% 22-01.03.30	2 133 000.00	2 086 126.26		0.06
USD SCRIPPS ESCROW INC-144A 5.87500% 19-15.07.27	760 000.00	528 428.00		0.02
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.09100% 20-01.06.29	2 950 000.00	2 776 414.62		0.08
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.12500% 20-15.01.31	1 300 000.00	1 174 875.00		0.04
USD SEAGATE HDD CAYMAN 8.25000% 23-15.12.29	380 000.00	409 518.71		0.01
USD SEALED AIR CORP-144A 6.12500% 23-01.02.28	1 249 000.00	1 257 633.08		0.04
USD SEALED AIR CORP/US-144A 7.25000% 23-15.02.31	360 000.00	374 797.08		0.01
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15.08.29	3 508 000.00	3 341 541.54		0.10
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	1 760 000.00	1 773 751.29		0.05
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	1 060 000.00	984 952.26		0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15.01.28	1 262 000.00	1 067 847.29		0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.37500% 18-15.02.30	1 054 000.00	788 726.16		0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.50000% 20-15.12.27	994 000.00	947 174.35		0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 8.37500% 24-15.06.29	2 035 000.00	2 025 891.54		0.06
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 8.87500% 24-15.06.32	740 000.00	705 041.28		0.02
USD SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	3 590 000.00	3 503 626.03		0.11
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	1 804 000.00	1 718 448.55		0.05
USD SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	1 534 000.00	1 380 422.67		0.04
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	3 676 000.00	2 237 765.00		0.07
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 4.12500% 20-01.12.30	430 000.00	298 875.80		0.01
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	742 000.00	717 983.66		0.02
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	3 535 000.00	3 244 258.33		0.10
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	3 804 000.00	3 614 033.18		0.11
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 5.45000% 23-03.05.28	525 000.00	532 460.80		0.02
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE LLC-144A 8.87500% 23-15.11.31	555 000.00	598 097.97		0.02
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE-144A 6.00000% 20-01.11.28	1 388 000.00	1 374 959.46		0.04
USD SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01.04.26	5 238 000.00	5 272 272.23		0.16
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	839 000.00	766 902.09		0.02
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15.11.31	2 625 000.00	2 344 242.08		0.07
USD SOTHEBY BIDFAIR HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.06.29	1 896 000.00	1 378 126.75		0.04
USD SOTHEBY'S-144A 7.37500% 19-15.10.27	1 025 000.00	853 419.42		0.03
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-01.02.29	1 555 000.00	1 522 877.89		0.05
USD SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-10.09.26	3 865 000.00	3 804 394.87		0.11
USD SSBC TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-10.09.27	3 282 000.00	3 251 115.92		0.10
USD SSBC TECHNOLOGIES INC-144A 6.50000% 24-01.06.32	4 210 000.00	4 288 157.00		0.13
USD STANDARD BUILDING SOLUTIONS INC-144A 6.50000% 24-15.08.32	455 000.00	455 827.71		0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/JP-144A 4.75000% 17-15.01.28	377 000.00	361 187.02		0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/JP-144A 4.37500% 20-15.07.30	4 734 000.00	4 312 671.91		0.13
USD STAR PARENT INC-144A 9.00000% 23-01.10.30	1 975 000.00	2 107 629.15		0.06
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 3.62500% 21-15.07.26	2 073 000.00	1 975 231.93		0.06
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 4.37500% 22-15.01.27	5 490 000.00	5 271 647.87		0.16
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	2 461 000.00	2 335 657.14		0.07
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.62500% 21-01.12.31	1 448 000.00	1 319 585.15		0.04
USD STRATHCONA RESOURCES LTD-144A 6.87500% 21-01.08.26	2 890 000.00	2 902 296.95		0.09
USD SUBURBAN PROPANE PARTN/ENERGY FIN-144A 5.00000% 21-01.06.31	4 160 000.00	3 775 936.73		0.11
USD SUNCOR ENERGY INC-144A 4.87500% 21-10.06.29	2 590 000.00	2 368 678.30		0.07
USD SUNCOR LP / SUNCOR FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	7 684 000.00	7 261 353.88		0.22
USD SUNCOR LP / SUNCOR FINANCE CORP 4.50000% 22-10.04.30	3 315 000.00	3 093 191.56		0.09
USD SUNCOR LP/FINANCE CORP-144A 7.00000% 23-15.09.28	95 000.00	97 717.38		0.00
USD SUNRISE FINCO I BV-144A 4.87500% 21-15.07.31	1 502 000.00	1 366 489.56		0.04
USD SUPERIOR PLUS/SPR GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	2 025 000.00	1 881 898.92		0.06
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS-144A 6.00000% 21-01.09.31	715 000.00	673 971.94		0.02
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN-144A 7.37500% 24-15.02.29	755 000.00	764 902.91		0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15.01.28	400 000.00	400 436.40		0.01
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01.06.30	3 700 000.00	3 607 583.25		0.11
USD TECHNIFMC PLC-144A 6.50000% 21-01.02.28	460 000.00	459 409.82		0.01
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	2 532 000.00	1 155 143.98		0.03
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.00000% 21-15.04.29	5 185 000.00	4 736 008.87		0.14
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.10.31	2 824 000.00	2 430 684.40		0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.25000% 19-01.02.27	2 190 000.00	2 194 577.36		0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.75000% 23-15.05.31	750 000.00	770 659.28		0.02
USD THOR INDUSTRIES INC-144A 4.00000% 21-15.10.29	1 100 000.00	991 213.37		0.03
USD TOPBUILD CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	2 998 000.00	2 759 790.02		0.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD TOPBUILD CORP-144A 4.12500% 21-15.02.32	2 069 000.00	1 881 787.91		0.06
USD TRANSDIGM INC-144A 6.87500% 23-15.12.30	555 000.00	570 740.35		0.02
USD TRANSDIGM INC-144A 6.37500% 24-01.03.29	425 000.00	432 905.25		0.01
USD TRANSDIGM INC-144A 6.62500% 24-01.03.32	582 000.00	595 285.16		0.02
USD TRANSOCEAN INC-144A 6.75000% 23-15.02.30	3 961 000.00	3 744 695.73		0.11
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 4.50000% 21-01.12.29	1 325 000.00	1 231 537.62		0.04
USD TRAVEL + LEISURE CO-144A 6.62500% 20-31.07.26	1 102 000.00	1 112 169.26		0.03
USD TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	805 000.00	743 339.86		0.02
USD TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	3 786 000.00	3 430 621.61		0.10
USD TRINSEED MATERIALS OPERATING SCA-144A 5.12500% 21-01.04.29	2 025 000.00	782 711.88		0.02
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	6 416 000.00	5 843 796.74		0.18
USD TTM TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 21-01.03.29	2 273 000.00	2 110 516.42		0.06
USD UKG INC-144A 6.87500% 24-01.02.31	1 000 000.00	1 027 834.33		0.03
USD UNISYS CORP-144A 6.87500% 20-01.11.27	3 533 000.00	3 165 294.90		0.10
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	921 000.00	897 963.31		0.03
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.26	2 876 000.00	2 627 308.98		0.08
USD UNIFI GROUP LP FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	810 000.00	819 273.18		0.02
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	950 000.00	945 363.32		0.03
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	5 027 000.00	4 839 906.12		0.15
USD UPBOUND GROUP INC-144A 6.37500% 21-15.02.29	2 686 000.00	2 627 764.17		0.08
USD URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.28	1 301 000.00	992 993.32		0.03
USD US FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.06.30	2 963 000.00	2 777 481.65		0.08
USD USA COMP PARTNERS LP FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-15.03.29	551 000.00	560 741.10		0.02
USD USI INC/NY-144A 7.50000% 23-15.01.32	335 000.00	346 365.88		0.01
USD VAIL RESORTS INC-144A 6.50000% 24-15.05.32	1 481 000.00	1 514 121.08		0.05
USD VALARIS LTD-144A 8.37500% 23-30.04.30	4 583 000.00	4 762 818.80		0.14
USD VALVOLINE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	3 950 000.00	3 452 873.77		0.10
USD VAREX IMAGING CORP-144A 7.87500% 20-15.10.27	1 590 000.00	1 613 700.54		0.05
USD VECTOR GROUP LTD-144A 5.75000% 21-01.02.29	2 335 000.00	2 239 992.96		0.07
USD VENTURE GLOBAL CALCASEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15.08.29	2 575 000.00	2 380 794.53		0.07
USD VENTURE GLOBAL CALCASEU PASS LLC-144A 4.12500% 21-15.08.31	835 000.00	759 056.58		0.02
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 120 000.00	1 166 409.72		0.05
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 9.50000% 23-01.02.29	1 420 000.00	1 579 734.74		0.05
USD VERDE PURCHASER LLC-144A 10.50000% 23-30.11.30	2 415 000.00	2 567 087.04		0.08
USD VERTIV GROUP CORP-144A 4.12500% 21-15.11.28	1 728 000.00	1 637 168.89		0.05
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	699 000.00	656 971.81		0.02
USD VIASAT INC-144A 6.50000% 20-15.07.28	120 000.00	97 690.96		0.00
USD VIAVI SOLUTIONS INC-144A 3.75000% 21-01.10.29	2 170 000.00	1 881 899.52		0.06
USD VICI PROPERTIES LP/VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	1 820 000.00	1 811 799.92		0.05
USD VICTORIA'S SECRET & CO-144A 4.62500% 21-15.07.29	769 000.00	637 924.56		0.02
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	795 000.00	790 031.25		0.02
USD VIKING CRUISES LTD-144A 7.00000% 21-15.02.29	775 000.00	782 750.00		0.02
USD VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-144A 5.00000% 20-15.07.30	1 095 000.00	922 796.90		0.03
USD VISTAJET MALTA FIN PLC/XO MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	770 000.00	689 116.26		0.02
USD VISTAJET MALTA FINANCE PLC-144A 6.37500% 22-01.02.30	855 000.00	681 072.31		0.02
USD VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	1 389 000.00	1 257 300.02		0.04
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	2 120 000.00	2 075 776.28		0.06
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 7.75000% 23-15.10.31	700 000.00	739 726.56		0.02
USD VM CONSOLIDATED INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 533 000.00	2 453 895.83		0.07
USD VMED Q2 UK FINANCING I PLC-144A 4.75000% 21-15.07.31	2 312 000.00	1 984 933.15		0.06
USD WABASH NATIONAL CORP-144A 4.50000% 21-15.10.28	170 000.00	154 346.25		0.00
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 975 000.00	1 880 253.50		0.06
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	3 023 000.00	3 108 040.87		0.09
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.62500% 24-15.03.32	1 950 000.00	1 986 425.79		0.06
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	2 894 000.00	2 865 060.29		0.09
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	824 000.00	824 428.48		0.02
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 7.37500% 23-01.10.31	2 580 000.00	2 682 415.88		0.08
USD WINDSOR HOLDINGS II LLC-144A 8.50000% 23-15.06.30	4 786 000.00	5 037 293.71		0.15
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-144A 7.75000% 20-15.08.28	2 777 000.00	2 678 733.63		0.08
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15.02.31	1 568 000.00	1 351 925.05		0.04
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.75000% 21-01.12.29	1 275 000.00	1 158 250.12		0.04
USD WOOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 4.00000% 21-15.08.29	3 050 000.00	2 800 308.61		0.08
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	5 201 000.00	4 759 219.83		0.14
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.06.27	754 000.00	729 207.68		0.02
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 23-01.03.31	494 000.00	507 249.57		0.03
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 4.37500% 20-15.08.28	2 337 000.00	2 205 054.38		0.07
USD WYNN RESORTS FINANCE/WYNN RESORTS-144A 7.12500% 23-15.02.31	490 000.00	510 805.96		0.02
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.50000% 20-15.08.28	1 780 000.00	1 510 182.99		0.05
USD XHR LP-144A 6.37500% 20-15.06.25	2 460 000.00	2 460 346.00		0.07
USD XPD INC-144A 7.12500% 23-01.06.31	2 027 000.00	2 090 781.58		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 YUM BRANDS INC-144A 4.75000% 19-15-01-30	4 864 000.00	4 687 360.93	0.14
USD ZAYD GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01-03-27	4 290 000.00	3 648 073.57	0.11
USD ZAYD GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01-03-28	1 581 000.00	1 079 400.87	0.03
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 6.75000% 24-23-04-30	235 000.00	239 389.56	0.01
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 6.87500% 24-23-04-32	1 202 000.00	1 242 757.41	0.04
USD ZIFF DAVIS INC-144A 4.62500% 20-15-10-30	835 000.00	753 157.05	0.02
USD ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01-02-29	7 127 000.00	6 510 581.49	0.20
TOTAL USD		1 969 375 624.16	41.14
Total Notes, fixed rate		1 969 375 624.16	41.14
Notes, floating rate			
USD			
USD UBS GROUP AG-144A-SUB 3.875%VAR 21-PRP	826 000.00	772 041.71	0.02
TOTAL USD		772 041.71	0.02
Total Notes, floating rate		772 041.71	0.02
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01-11-27	670 000.00	687 651.91	0.02
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01-05-30	1 790 000.00	1 868 932.84	0.07
TOTAL USD		2 556 584.75	0.09
Total Medium term notes, fixed rate		2 556 584.75	0.09
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%VAR 20-30-06-35	620 000.00	595 187.54	0.02
TOTAL USD		595 187.54	0.02
Total Medium term notes, floating rate		595 187.54	0.02
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15-02-31	1 625 000.00	1 740 826.38	0.05
EUR EMRLD BORROWER LP / EMRLD CO-ISS-REG-S 6.37500% 23-15-12-30	2 750 000.00	3 111 333.45	0.09
EUR PANTHER BT AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15-05-26	1 785 000.00	1 928 303.50	0.06
TOTAL EUR		6 780 465.33	0.20
GBP			
GBP PINWOOD FINCO PLC-REG-S 3.62500% 21-15-11-27	475 000.00	570 269.05	0.02
TOTAL GBP		570 269.05	0.02
USD			
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 7.00000% 23-15-04-28	764 000.00	780 919.34	0.02
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 7.00000% 23-15-02-30	4 570 000.00	4 714 297.75	0.14
USD CHSCOMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 10.87500% 23-15-01-32	3 385 000.00	3 638 825.14	0.11
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30-09-29	6 763 000.00	6 725 169.13	0.20
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15-02-28	1 527 000.00	1 439 572.68	0.04
USD EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISS-144A 6.62500% 23-15-12-30	3 751 000.00	3 821 418.50	0.12
USD FLUTTER TREASURY DESIGNAT ACTIVITY-144A 6.37500% 24-29-04-29	1 501 000.00	1 528 123.07	0.05
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS-144A 5.50000% 22-15-10-30	3 510 000.00	3 409 877.60	0.10
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01-04-29	985 000.00	984 074.10	0.03
USD HUSKY INJECTION MOLDING SYSTEMS LT-144A 9.00000% 24-15-02-29	3 833 000.00	3 936 391.34	0.12
USD POST HOLDINGS INC-144A 6.25000% 24-15-02-32	125 000.00	136 712.70	0.00
USD RAND PARENT LLC-144A 8.50000% 23-15-02-30	2 228 000.00	2 203 196.34	0.07
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 9.00000% 24-28-11-28	717 000.00	737 974.77	0.02
USD US ACUTE CARE SOLUTIONS-144A 9.75000% 24-15-05-29	1 678 000.00	1 663 699.25	0.05
USD WARRIOR MET COAL INC-144A 7.87500% 21-01-12-28	797 000.00	816 977.60	0.03
TOTAL USD		36 587 229.81	1.10
Total Bonds, fixed rate		49 687 963.69	1.82

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 WELLS FARGO B.C.O-SJ8 6.850% NAR 24-PRP	885 000.00	693 240.11	0.02
TOTAL USD		693 240.11	0.02
Total Bonds, floating rate		693 240.11	0.02
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1 414 325 965.40	42.68

Other transferable securities

Equities

Luxembourg

USD INTELSAT EMERGENCE NPV REG S	58 608.00	2 133 331.20	0.06
USD REORGANIZED ISA S.A.	1 600 000.00	16 000.00	0.00
TOTAL Luxembourg		2 149 331.20	0.06
Total Equities		2 149 331.20	0.06

Notes, fixed rate

USD

USD AUSTIN BIOCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	848 000.00	803 687.42	0.02
USD PREMIER ENTMT-144A 5.87500% 21-01.09.31	250 000.00	177 263.69	0.01
TOTAL USD		980 971.11	0.03
Total Notes, fixed rate		980 971.11	0.03

Bonds, fixed rate

EUR

EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	4 471 000.00	4 940 031.41	0.15
TOTAL EUR		4 940 031.41	0.15
Total Bonds, fixed rate		4 940 031.41	0.15
Total Other transferable securities		8 070 333.72	0.24

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate

USD

USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 6.12500% 24-15.06.29	670 000.00	676 842.04	0.02
USD ACRESURE LLC /ACRESURE FINANCE INC-144A 8.25000% 24-01.02.29	3 911 000.00	3 977 596.51	0.12
USD ACRESURE LLC /ACRESURE FINANCE INC-144A 8.50000% 24-15.06.29	280 000.00	287 778.08	0.01
USD ACUSHNET CO-144A 7.37500% 23-15.10.28	90 000.00	93 844.08	0.00
USD AMS-OSRAM AG-144A 12.25000% 23-30.03.29	860 000.00	908 105.82	0.03
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP/ANT-144A 6.62500% 24-01.02.32	1 266 000.00	1 291 607.38	0.04
USD BALDWIN INSURANCE GROUP HOLDINGS-144A 7.12500% 24-15.05.31	2 647 000.00	2 729 412.44	0.08
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 7.37500% 24-15.03.32	1 325 000.00	1 353 106.69	0.04
USD BLOCK INC-144A 6.50000% 24-15.05.32	1 530 000.00	1 554 788.92	0.05
USD BOMBARDIER INC-144A 7.00000% 24-01.06.32	745 000.00	761 737.52	0.02
USD BRINK'S CO/THE-144A 6.50000% 24-15.06.29	190 000.00	193 624.18	0.01
USD BRINK'S CO/THE-144A 6.75000% 24-15.06.32	425 000.00	433 237.35	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 7.00000% 23-15.08.29	2 835 000.00	2 962 915.20	0.09
USD CINEMARK USA INC-144A 7.00000% 24-01.06.32	4 117 000.00	4 190 064.24	0.13
USD CMITAS RESOURCES INC-144A 8.62500% 23-01.11.30	337 000.00	363 996.41	0.01
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 7.00000% 24-15.03.32	650 000.00	652 348.45	0.02
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 8.25000% 24-30.06.32	1 805 000.00	1 872 692.91	0.06
USD CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 6.87500% 24-15.01.30	844 000.00	840 822.24	0.03
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 7.00000% 24-15.06.27	1 017 000.00	1 026 936.09	0.03
USD CONCENTRA ESCROW ISSUER CORP-144A 6.87500% 24-15.07.32	1 190 000.00	1 226 075.19	0.04
USD COUGAR JV SUBSIDIARY LLC-144A 8.00000% 24-15.05.32	2 006 000.00	2 098 960.04	0.06
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 7.62500% 24-01.04.32	4 034 000.00	4 137 119.16	0.13
USD CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 7.37500% 24-15.01.33	1 035 000.00	1 049 256.66	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.75000% 24-31.01.29	4 135 000.00	3 737 996.17	0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
USD DIAMOND FOREIGN ASSET CO/DIAMOND FIN-144A 8.50000% 23-01.10.30	386 000.00	410 914.37		0.01
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 12.00000% 23-10.11.28	2 990 000.00	3 201 581.37		0.10
USD ENERSYS-144A 6.625000% 24-15.01.32	1 811 000.00	1 843 541.87		0.06
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 11.25000% 23-15.12.28	200 000.00	215 601.40		0.01
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 9.125000% 24-01.08.29	3 523 000.00	3 568 036.76		0.11
USD FORTRESS INTERMEDIATE 3 INC-144A 7.50000% 24-01.06.31	2 434 000.00	2 495 677.56		0.08
USD GARRETT MOTION HOLDINGS INC-144A 7.750000% 24-31.05.32	755 000.00	767 694.91		0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FIN CORP-144A 8.250000% 24-15.01.32	45 000.00	46 226.42		0.00
USD GRAPHIC PACKAGE INTERNATIONAL LLC-144A 6.375000% 24-15.07.32	958 000.00	968 931.73		0.03
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 6.375000% 24-15.01.30	1 197 000.00	1 207 288.55		0.04
USD HARVEST MIDSTREAM LP-144A 7.500000% 24-15.05.32	950 000.00	977 427.15		0.03
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 6.500000% 24-01.06.29	295 000.00	300 759.81		0.01
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER ES-144A 6.625000% 24-15.01.32	580 000.00	585 685.75		0.02
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNE LLC-144A 7.375000% 24-15.07.32	1 895 000.00	1 951 704.17		0.06
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.375000% 24-31.01.32	3 557 000.00	3 656 226.07		0.11
USD ICAHN ENTERPRISES LP-144A 9.000000% 24-15.06.30	4 162 000.00	4 216 064.38		0.13
USD INSIGHT ENTERPRISES INC-144A 6.625000% 24-15.05.32	1 300 000.00	1 337 394.05		0.04
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.125000% 24-30.04.31	2 757 000.00	2 859 782.26		0.09
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 8.250000% 24-30.06.31	2 613 000.00	2 635 689.28		0.08
USD LANDSEA HOMES CORP-144A 8.875000% 24-01.04.29	1 680 000.00	1 693 279.11		0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 10.750000% 24-15.12.30	285 000.00	293 906.25		0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.500000% 24-01.04.30	589 000.00	594 678.12		0.01
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 11.000000% 23-15.10.30	700 000.00	785 647.80		0.02
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.400000% 24-26.03.29	105 000.00	107 761.39		0.00
USD MEDLINE BORROWER LP/MEDLINE CO-144A 6.250000% 24-01.04.29	855 000.00	872 390.76		0.03
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 8.875000% 24-15.08.31	581 000.00	592 736.20		0.02
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 7.125000% 24-01.02.32	3 903 000.00	3 983 975.54		0.12
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 7.250000% 23-15.01.29	4 215 000.00	4 378 246.16		0.13
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 8.125000% 24-15.02.29	1 777 000.00	1 800 910.61		0.05
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 8.375000% 24-15.02.32	5 009 000.00	5 118 453.71		0.15
USD ODYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.250000% 24-15.06.31	2 790 000.00	2 792 008.80		0.08
USD ORGANON B CO/FOREIGN DEBT-ISSUER-144A 7.875000% 24-15.05.34	1 291 000.00	1 340 704.78		0.04
USD ORGANON B CO / ORGANON FOREIGN DEBT-144A 6.750000% 24-15.05.34	812 000.00	819 273.08		0.02
USD PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC-144A 6.250000% 24-01.02.33	2 085 000.00	2 100 686.53		0.06
USD PHINIA INC-144A 6.750000% 24-15.04.29	953 000.00	971 048.57		0.03
USD PIKE CORP-144A 8.625000% 23-31.01.31	1 556 000.00	1 675 365.70		0.05
USD PRA GROUP INC-144A 8.875000% 24-31.01.30	1 760 000.00	1 791 018.24		0.05
USD PRAIRIE ACQUISOR LP-144A 9.000000% 24-01.08.29	990 000.00	1 020 773.16		0.03
USD RITHM CAPITAL CORP-144A 8.000000% 24-01.04.29	5 927 000.00	5 885 269.14		0.18
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 8.000000% 24-01.02.33	4 301 000.00	4 329 186.52		0.13
USD SEALED AIR CORP-144A 8.500000% 24-15.07.32	430 000.00	435 856.75		0.01
USD SIMO ROYALTIES OPERATING-144A 7.875000% 23-01.11.28	748 000.00	782 680.08		0.02
USD SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 6.625000% 24-01.05.32	3 773 000.00	3 874 255.69		0.12
USD SM ENERGY CO-144A 6.750000% 24-01.08.29	590 000.00	593 911.12		0.02
USD SM ENERGY CO-144A 7.000000% 24-01.08.32	2 058 000.00	2 080 309.50		0.06
USD SOLVENTUM CORP-144A 5.450000% 24-25.02.27	1 120 000.00	1 130 548.08		0.03
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 7.250000% 24-01.04.29	1 603 000.00	1 648 599.31		0.05
USD STATION CASINOS LLC-144A 6.625000% 24-15.03.32	1 295 000.00	1 307 091.41		0.04
USD STONEX GROUP INC-144A 7.875000% 24-01.03.31	1 075 000.00	1 119 066.40		0.03
USD SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 8.625000% 24-31.10.29	3 910 000.00	3 997 441.40		0.12
USD SUNCO LP-144A 7.000000% 24-01.05.29	215 000.00	221 291.35		0.01
USD SUNCO LP-144A 7.250000% 24-01.05.32	2 719 000.00	2 826 542.43		0.09
USD SURGERY CENTER HOLDINGS INC-144A 7.250000% 24-15.04.32	3 041 000.00	3 140 583.63		0.09
USD TALOS PRODUCTION INC-144A 9.000000% 24-01.02.29	825 000.00	869 275.06		0.03
USD TALOS PRODUCTION INC-144A 9.375000% 24-01.02.31	1 037 000.00	1 099 063.75		0.03
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.250000% 24-15.05.29	535 000.00	546 271.91		0.02
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.500000% 24-15.05.31	1 040 000.00	1 064 855.28		0.03
USD TUTOR PERINI CORP-144A 11.875000% 24-30.04.29	2 201 000.00	2 409 790.27		0.07
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.125000% 24-15.03.34	2 056 000.00	2 065 691.98		0.06
USD US FOODS INC-144A 7.250000% 23-15.01.32	1 395 000.00	1 458 897.89		0.04
USD VELOCITY VEHICLE GROUP-144A 8.000000% 24-01.06.29	1 332 000.00	1 371 960.00		0.04
USD VITAL ENERGY INC-144A 7.875000% 24-15.04.32	1 908 000.00	1 940 750.89		0.06
USD VT TOPCO INC-144A 8.500000% 23-15.08.30	1 794 000.00	1 898 547.15		0.06
USD WAND NEWCO 3 INC-144A 7.625000% 24-30.01.32	1 791 000.00	1 869 405.97		0.06
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 7.125000% 24-01.08.32	3 208 000.00	3 285 466.75		0.10
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 8.375000% 24-15.03.29	290 000.00	293 751.14		0.01
USD XPO INC-144A 7.125000% 23-01.02.32	1 000 000.00	1 034 219.47		0.03
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-144A 6.500000% 24-01.06.32	1 570 000.00	1 613 196.55		0.05
TOTAL USD		160 398 517.01		4.84
Total Notes, fixed rate		160 398 517.01		4.84

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
USD			
USD AMC NETWORKS INC-144A 10.25000% 24-15.01.29	520 000.00	513 843.20	0.02
USD ARETEC GROUP INC-144A 10.00000% 23-15.08.30	1 041 000.00	1 109 905.87	0.03
USD EQUIPMENTSHARE COM INC-144A 8.62500% 24-15.05.32	2 396 000.00	2 487 666.17	0.08
USD FIESTA PURCHASER INC-144A 7.87500% 24-01.03.31	1 472 000.00	1 535 559.49	0.05
USD HLF FINANCING SARL LLC-144A 12.25000% 24-15.04.29	880 000.00	882 004.64	0.03
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 8.50000% 24-15.04.31	1 678 000.00	1 748 185.69	0.05
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 7.87500% 24-15.04.27	4 221 000.00	4 356 209.19	0.13
USD MERLIN ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-144A 7.37500% 24-15.02.31	1 236 000.00	1 280 292.06	0.04
USD OUTFRONT MEDIA CAP LLC/OUTFRONT CAP-144A 7.37500% 23-15.02.31	35 000.00	36 662.24	0.00
USD RESIDEO FUNDING INC-144A 8.50000% 24-15.07.32	1 684 000.00	1 683 914.45	0.05
USD TASEKO MINES LTD-144A 8.25000% 24-01.05.30	2 610 000.00	2 676 166.99	0.08
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 7.00000% 24-15.01.30	485 000.00	490 064.96	0.01
USD VFW PARENT LLC / VALOR CO-REISUR-144A 7.50000% 24-15.06.31	3 275 000.00	3 373 250.00	0.10
USD ZEGONA FINANCE PLC-144A 8.62500% 24-15.07.29	1 142 000.00	1 164 982.75	0.04
TOTAL USD		23 338 727.70	0.71
Total Bonds, fixed rate		23 338 727.70	0.71
Total Recently issued transferable securities and money market instruments		183 732 244.71	5.55

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Warrants on shares

France

EUR CASINO GUICHARD SA CALL WARRANT 0.16880 26-27.04.29	224 698.00	243.15	0.00
TOTAL France		243.15	0.00
Total Warrants on shares		243.15	0.00
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		243.15	0.00

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

Warrants on shares

Luxembourg

USD INTELSAT EMERGENCE SA CALL WARRANT 77.220000 17.02.27	1 368.00	664.00	0.00
TOTAL Luxembourg		664.00	0.00

United Kingdom

USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 19.27000 23-04.02.28	462.00	12 936.00	0.00
USD NOBLE CORP PLC CALL WARRANT 23.17000 22-04.02.28	462.00	10 496.64	0.00
TOTAL United Kingdom		23 432.64	0.00
Total Warrants on shares		24 116.64	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		24 116.64	0.00
Total investments in securities		3 173 429 462.84	95.75

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.24	14.00	51 507.96	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.09.24	93.00	171 307.25	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.09.24	114.00	109 173.07	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.09.24	1.00	6 579.17	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-312.00	-487 381.42	-0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	267.00	224 898.68	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	15.00	38 718.75	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-223.00	-389 891.12	-0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-722.00	-806,851.67	-0.02
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	11.00	42,848.56	0.00
TOTAL Financial Futures on bonds		-1,089,090.77	-0.08
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-1,089,090.77	-0.08

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

Swaps and forward swaps on indices

EUR JPMIBOXX EUR LIQUID HY TR EDS REC PERF 24-20.09.24	3,200,000.00	41,662.93	0.00
EUR JPMIBOXX EUR LIQUID HY TR EDS PAY 3ML 24-20.09.24			
EUR JPMIBOXX EUR LIQUID HY TR EDS REC PERF 24-20.09.24	2,500,000.00	33,175.35	0.00
EUR JPMIBOXX EUR LIQUID HY TR EDS PAY 3ML 24-20.09.24			
EUR BCRBOXX EUR LIQUID HY TR EDS REC PERF 24-20.12.24	3,800,000.00	-10,488.40	0.00
EUR BCRBOXX EUR LIQUID HY TR EDS PAY 3ML 24-20.12.24			
TOTAL Swaps and forward swaps on indices		64,349.88	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		64,349.88	0.00
Total Derivative instruments		-974,740.89	-0.08

Forward Foreign Exchange contracts

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

USD	62,888,452.10	EUR	58,050,000.00	7.8.2024	69,158.32	0.00
USD	15,359,595.85	GBP	12,230,000.00	7.8.2024	-349,896.21	-0.01
USD	893,970.83	EUR	825,000.00	7.8.2024	1,048.05	0.00
USD	569,831.33	EUR	525,000.00	7.8.2024	1,607.74	0.00
USD	265,664.91	GBP	210,000.00	7.8.2024	-4,081.07	0.00
USD	763,542.00	GBP	600,000.00	7.8.2024	-7,160.80	0.00
USD	54,126,778.20	EUR	49,575,000.00	29.8.2024	412,350.21	0.01
USD	5,259,723.18	GBP	4,110,000.00	29.8.2024	-20,792.44	0.00
USD	2,459,277.00	EUR	2,250,000.00	29.8.2024	21,405.84	0.00
USD	406,940.48	GBP	320,000.00	11.9.2024	-4,235.50	0.00
USD	20,678,667.90	EUR	19,150,000.00	11.9.2024	-83,352.76	0.00
USD	1,180,685.29	CHF	1,051,000.00	7.8.2024	-13,952.37	0.00
USD	253,405.80	GBP	200,000.00	11.9.2024	-3,579.19	0.00
USD	1,047,835.43	EUR	975,000.00	11.9.2024	-9,236.73	0.00
USD	240,978.71	GBP	190,000.00	11.9.2024	-3,157.03	0.00
USD	102,292.48	CHF	91,000.00	11.9.2024	-1,579.47	0.00
USD	53,529,550.80	EUR	49,200,000.00	25.9.2024	151,980.73	0.00
USD	4,621,833.13	EUR	4,225,000.00	25.9.2024	38,088.55	0.00
AUD	54,131,835.00	USD	36,735,000.00	23.8.2024	-1,366,877.73	-0.04
CHF	424,540,630.75	USD	476,750,000.00	23.8.2024	6,752,513.04	0.21
EUR	991,276,258.75	USD	1,083,800,000.00	23.8.2024	-10,067,013.16	-0.29
GBP	38,050,683.94	USD	49,420,000.00	23.8.2024	-535,621.19	-0.02
JPY	947,368,476.00	USD	6,030,000.00	23.8.2024	286,657.73	0.01
SGD	10,275,475.99	USD	7,670,000.00	23.8.2024	20,740.03	0.00
EUR	26,553,080.52	USD	29,000,000.00	23.8.2024	-238,170.73	-0.01
AUD	2,222,469.16	USD	1,500,000.00	23.8.2024	-47,905.11	0.00
USD	60,000.00	JPY	9,451,302.00	23.8.2024	-3,017.34	0.00
SGD	937,010.90	USD	700,000.00	23.8.2024	1,311.28	0.00
GBP	3,080,560.51	USD	4,000,000.00	23.8.2024	-42,350.06	0.00
USD	8,604,640.08	GBP	6,660,000.00	9.10.2024	45,487.25	0.00
USD	74,828,563.05	EUR	68,550,000.00	9.10.2024	407,784.44	0.01
EUR	517,603.08	USD	564,255.68	24.10.2024	-1,917.19	0.00
USD	2,315,818.63	EUR	2,125,000.00	9.10.2024	8,828.78	0.00
USD	2,531,046.15	EUR	2,325,000.00	9.10.2024	6,927.84	0.00
USD	257,938.00	GBP	200,000.00	9.10.2024	906.38	0.00
USD	308,967.60	GBP	240,000.00	9.10.2024	529.66	0.00
USD	174,477.23	EUR	160,086.86	24.10.2024	554.38	0.00
USD	187,685,874.51	EUR	172,070,478.58	24.10.2024	743,685.98	0.02
USD	9,811,191.56	GBP	7,850,000.00	30.8.2024	-17,606.79	0.00
USD	217,065,580.00	EUR	200,000,000.00	30.8.2024	355,387.26	0.01
USD	88,462,569.45	EUR	81,500,000.00	30.8.2024	153,165.91	0.00
USD	21,962,980.17	GBP	17,094,623.00	30.8.2024	-366.53	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)						
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date						
USD	800 000.00	SGD	1 074 331.20	23.8.2024	-4 089.46	0.00
JPY	18 465 996.00	USD	120 000.00	1.8.2024	2 730.27	0.00
USD	120 000.00	JPY	18 406 224.00	23.8.2024	-2 725.02	0.00
SGD	1 075 280.00	USD	800 000.00	1.8.2024	3 887.56	0.00
USD	419 169 953.24	EUR	386 317 334.00	30.8.2024	575 433.69	0.02
EUR	520 090.27	USD	565 560.20	24.10.2024	-519.56	0.00
USD	642 478.00	GBP	500 000.00	30.8.2024	72.88	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					-2 766 961.64	-0.08
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					115 201 718.92*	8.48
Bank overdraft and other short-term liabilities					-446 612.46	-0.01
Other assets and liabilities					29 512 868.72	0.88
Total net assets					8 318 955 710.49	100.00

* As at 31 July 2024, cash amounts serves as collateral for the counterparty Barclays London for an amount of USD 630 000.00 and Societe Generale for an amount of USD 1 400 000.00.

(2) 【2023年7月31日終了年度】

① 【貸借対照表】

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

	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	852,773,051
投資有価証券、未実現評価（損）益	(703,069,037.72)	(105,980,627)
投資有価証券合計（注1）	4,954,175,561.95	746,792,424
現金預金、要求払預金および預託金勘定	207,815,066.92 *	31,326,043
その他の流動資産（委託証拠金）	25,074,267.53	3,779,695
投資有価証券売却未収金（注1）	14,379,952.41	2,167,634
発行未収金	7,861,754.24	1,185,081
有価証券に係る未収利息	74,769,088.93	11,270,692
前払費用	15,348.55	2,314
その他の未収金	280,000.00	42,207
スワップに係る未実現利益（注1）	193,100.80	29,108
資産合計	5,284,564,141.33	796,595,199
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(5,488,263.26)	(827,301)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(52,891,935.49)	(7,972,930)
当座借越	(2,382,283.70)	(359,105)
投資有価証券購入未払金（注1）	(8,220,837.81)	(1,239,209)
買戻未払金	(8,321,818.28)	(1,254,431)
その他の未払金	(132,657.98)	(19,997)
報酬引当金（注2）	(2,953,574.58)	(445,222)
年次税引当金（注3）	(43,838.08)	(6,608)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(131,216.43)	(19,780)
引当金合計	(3,128,629.09)	(471,610)
負債合計	(80,566,425.61)	(12,144,583)
期末現在純資産	5,203,997,715.72	784,450,616

* 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S Eに対する担保となっている。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－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	927,178,127
投資有価証券、未実現評価（損）益	(450,111,214.86)	(67,849,765)
投資有価証券合計（注1）	5,700,732,139.07	859,328,363
現金預金、要求払預金および預託金勘定	87,597,567.53 *	13,204,457
その他の流動資産（委託証拠金）	10,696,713.02	1,612,423
投資有価証券売却未収金（注1）	8,868,117.01	1,336,780
発行未収金	4,404,713.51	663,967
有価証券に係る未収利息	54,649,288.34	8,237,834
前払費用	15,496.52	2,336
資産合計	5,866,964,035.00	884,386,159
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(4,975,476.64)	(750,003)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(45,765,918.57)	(6,898,755)
当座借越	(3,506,032.91)	(528,499)
投資有価証券購入未払金（注1）	(47,619,692.43)	(7,178,192)
買戻未払金	(6,877,085.65)	(1,036,652)
その他の未払金	(88,332.66)	(13,315)
報酬引当金（注2）	(2,098,878.40)	(316,385)
年次税引当金（注3）	(48,486.41)	(7,309)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(185,064.01)	(27,897)
引当金合計	(2,332,428.82)	(351,590)
負債合計	(111,164,967.68)	(16,757,007)
期末現在純資産	5,755,799,067.32	867,629,151

* 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Ⅱ－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	451,018,754
投資有価証券、未実現評価（損）益	(175,505,260.82)	(26,455,663)
投資有価証券合計（注1）	2,816,525,745.66	424,563,091
現金預金、要求払預金および預託金勘定	99,209,874.77 *	14,954,897
その他の流動資産（委託証拠金）	717,615.65	108,173
投資有価証券売却未収金（注1）	13,864,649.45	2,089,957
発行未収金	3,316,023.12	499,857
有価証券に係る未収利息	45,146,429.80	6,805,373
分配に係る未収金	3,828.13	577
前払費用	37,968.58	5,723
金融先物に係る未実現利益（注1）	1,076,791.62	162,316
スワップに係る未実現利益（注1）	122,838.31	18,517
資産合計	2,980,021,765.09	449,208,481
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(26,751,060.00)	(4,032,455)
当座借越	(448,835.71)	(67,657)
投資有価証券購入未払金（注1）	(27,189,733.57)	(4,098,580)
買戻未払金	(3,718,030.85)	(560,456)
その他の未払金	(67,427.00)	(10,164)
報酬引当金（注2）	(1,882,171.48)	(283,719)
年次税引当金（注3）	(24,596.19)	(3,708)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(136,087.70)	(20,514)
引当金合計	(2,042,855.37)	(307,940)
負債合計	(60,217,942.50)	(9,077,253)
期末現在純資産	2,919,803,822.59	440,131,228

* 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Ⅱ－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	2,007,457
有価証券に係る利息	248,677,310.02	37,485,618
スワップに係る受取利息（注１）	166,694.90	25,128
貸付有価証券に係る純収益（注14）	3,859,639.84	581,802
その他の収益	9,160,751.89	1,380,892
収益合計	275,181,744.89	41,480,896
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(141,405.86)	(21,316)
定率報酬（注２）	(34,301,291.00)	(5,170,577)
年次税（注３）	(464,568.35)	(70,029)
当座借越に係る利息	(4,372,708.80)	(659,142)
その他の手数料および報酬（注２）	(220,641.28)	(33,259)
その他の費用	(918.75)	(138)
費用合計	(39,501,534.04)	(5,954,461)
投資純（損）益	235,680,210.85	35,526,435
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)	(50,957,344)
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)	(244,768)
金融先物に係る実現（損）益	(19,035,060.05)	(2,869,345)
先渡為替契約に係る実現（損）益	191,903,715.96	28,927,566
スワップに係る実現（損）益	(1,553,266.98)	(234,139)
外国為替に係る実現（損）益	2,249,295.48	339,059
実現（損）益合計	(166,107,010.54)	(25,038,971)
当期実現純（損）益	69,573,200.31	10,487,464
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	59,030,402
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)	(107,350)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(2,882,464.29)	(434,503)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(91,808,148.41)	(13,839,160)
スワップに係る未実現評価（損）益	1,918,318.74	289,167
未実現評価（損）益の変動合計	298,119,657.58	44,938,557
運用の結果による純資産の純増（減）	367,692,857.89	55,426,021

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・サステナブル

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	458,489
有価証券に係る利息	199,891,928.94	30,131,709
分配金	243,343.13	36,682
貸付有価証券に係る純収益（注14）	360,728.99	54,376
その他の収益	3,132,440.88	472,184
収益合計	206,670,031.97	31,153,441
費 用		
定率報酬（注2）	(27,041,786.66)	(4,076,279)
年次税（注3）	(575,308.24)	(86,722)
当座借越に係る利息	(65,417.00)	(9,861)
その他の手数料および報酬（注2）	(261,819.18)	(39,467)
その他の費用	(626.07)	(94)
費用合計	(27,944,957.15)	(4,212,423)
投資純（損）益	178,725,074.82	26,941,018
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)	(27,153,613)
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	244,138
金融先物に係る実現（損）益	(2,161,722.25)	(325,858)
先渡為替契約に係る実現（損）益	277,261,550.48	41,794,406
外国為替に係る実現（損）益	4,264,385.62	642,813
実現（損）益合計	100,848,395.26	15,201,887
当期実現純（損）益	279,573,470.08	42,142,905
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	3,657,449
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)	(1,010)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(5,845,411.52)	(881,137)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(98,159,499.15)	(14,796,563)
未実現評価（損）益の変動合計	(79,748,318.71)	(12,021,262)
運用の結果による純資産の純増（減）	199,825,151.37	30,121,643

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自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	389,556
有価証券に係る利息	142,274,668.96	21,446,484
スワップに係る受取利息（注1）	81,350.67	12,263
分配金	26,563.78	4,004
貸付有価証券に係る純収益（注14）	1,776,208.22	267,746
その他の収益	8,637,910.08	1,302,079
収益合計	155,380,995.62	23,422,131
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(38,367.28)	(5,783)
定率報酬（注2）	(16,419,283.48)	(2,475,043)
年次税（注3）	(248,592.45)	(37,473)
当座借越に係る利息	(549,471.21)	(82,827)
その他の手数料および報酬（注2）	(25,679.01)	(3,871)
その他の費用	(801.30)	(121)
費用合計	(17,282,194.73)	(2,605,118)
投資純（損）益	138,098,800.89	20,817,013
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)	(54,452,888)
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	2,635
金融先物に係る実現（損）益	6,306,948.43	950,709
先渡為替契約に係る実現（損）益	50,040,886.33	7,543,163
スワップに係る実現（損）益	218,242.66	32,898
外国為替に係る実現（損）益	16,243,696.60	2,448,575
実現（損）益合計	(288,409,901.64)	(43,474,909)
当期実現純（損）益	(150,311,100.75)	(22,657,895)
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	52,099,098
金融先物に係る未実現評価（損）益	2,651,364.46	399,667
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(54,908,763.70)	(8,276,947)
スワップに係る未実現評価（損）益	414,483.54	62,479
未実現評価（損）益の変動合計	293,779,333.76	44,284,297
運用の結果による純資産の純増（減）	143,468,233.01	21,626,401

マルチ・マネージャー・アクセスII

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の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Ⅱ－サステナブル・インベスティング・バランスド、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロースおよびマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールドは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡのその他のサブ・ファンドに以下の投資を行った。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－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Ⅱ－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Ⅱ－サステナブル・インベスティング・グロース	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－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Ⅱ－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Ⅱ－サステナブル・インベスティング・イールド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－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Ⅱ－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Ⅱ		上限定率報酬（年率）	実効定率報酬（年率）
－エマージング・マーケット・デッド	F－a c c	1.25%	0.73%
－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

- 一定款、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、一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

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Ⅱに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額もなかった。

注6－金融先物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Ⅱ	債券に係る金融先物 (購入)	債券に係る金融先物 (売却)
－エマージング・マーケット・デッド	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Ⅱ	通貨に係る金融先物 (購入)	通貨に係る金融先物 (売却)
－US マルチ・クレジット・サステナブル	－ 米ドル	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Ⅱ	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
－エマージング・マーケット・デッド	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Ⅱ	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Ⅱ	総経費率（TER）
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c	0.75%
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c円ヘッジ	0.80%
－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Ⅱ	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Ⅱは、その他のUCITSおよび／またはUCI（以下「対象ファンド」という。）への投資を有している。報酬はサブ・ファンドおよび対象ファンドの両段階で生じる可能性がある。対象ファンドに課せられる管理報酬の割合の最大値は、以下のとおりである。

投資ファンド	管理報酬
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-I4- 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Ⅱ－ハイ・イールド

投資証券	通貨	口数
UP ENERGY LLC	米ドル	638.00

注12－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		
取引相手方	未実現(損)益	受領担保
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド		
バークレイズ	-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Ⅱ－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
バークレイズ	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Ⅱ－US マルチ・クレジット・サステナブル		
バークレイズ	-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Ⅱ－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（％）		
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	貸付有価証券の 時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
－エマージング・マーケット・デッド	1,381,639,593.59 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Ⅱ－エマージング・ マーケット・デッド	マルチ・マネージャー・ アクセスⅡ－ハイ・イールド	マルチ・マネージャー・ アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット・ サステナブル
貸付証券収益	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。

[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 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 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	218 242.66
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	414 483.54
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

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 pricing 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-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%
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 Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/ correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch, acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below sub-funds with no collateral have margin accounts instead.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
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.

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)

(2024年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		5,919,488,819.21	892,303,745
b. 負債総額		69,012,839.60	10,402,995
c. 純資産総額 (a. - b.)		5,850,475,979.61	881,900,749
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	16,796,854.9240口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	64,195口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	141.72	21,363円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	9,342円	

(US マルチ・クレジット・サステナブル)

(2024年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		5,747,193,577.54	866,331,960
b. 負債総額		134,546,492.41	20,281,538
c. 純資産総額 (a. - b.)		5,612,647,085.13	846,050,422
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	14,412,192.7700口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	94,173口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	165.43	24,937円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	9,528円	

（ハイ・イールド）

（2024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		3,535,541,669.78	532,947,551
b. 負債総額		56,377,838.20	8,498,395
c. 純資産総額（a.－ b.）		3,479,163,831.58	524,449,156
d. 発行済投資証券総数	（クラスF－a c c投資証券）	10,019,046.7380口	
	（クラスF－a c c円ヘッジ投資証券）	54,512口	
e. 1口当たり純資産価格	（クラスF－a c c投資証券）	160.37	24,174円
	（クラスF－a c c円ヘッジ投資証券）	11,062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
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)
2024年7月末日に終了する会計年度末	6,227,524.0790 (16,883)	5,545,704.2410 (23,639)	16,775,278.4300 (102,306)

(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)
2024年7月末日に終了する会計年度末	668 (668)	41,234 (41,234)	98,609 (98,609)

(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。

（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）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
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)
2024年7月末日に終了する会計年度末	3,053,805.2280 (82,405)	3,887,818.9320 (44,332)	14,246,310.9440 (184,869)

（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)
2024年7月末日に終了する会計年度末	5,754 (5,754)	48,413 (48,413)	135,090 (135,090)

(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)
2024年7月末日に終了する会計年度末	1,895,938.9850 (32,043)	1,649,914.1620 (19,323)	9,788,783.1740 (109,501)

(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)
2024年7月末日に終了する会計年度末	0 (0)	33,933 (33,933)	86,045 (86,045)

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

第四部【特別情報】

第1【投資法人制度の概要】

投資信託制度の概要

(2024年4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Iファンド	2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（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IIファンド	2010年法パートIIに基づく投資信託
R C S	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 （Registre de Commerce et des Sociétés）
R E S A	ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 （Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託

UCITS

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

I. ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定された。2024年2月29日現在で契約型の規制UCI¹の数は1,171、その純資産総額は9,590億2,700万ユーロ(152兆6,771億円)に達している²。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメントズ(Selected Risks Investments)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United States Trust Investment Fund)である。2024年2月29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の数はそれぞれ1,856および191で、その純資産総額は、それぞれ4兆3,163億6,800万ユーロ(687兆1,658億円)および811億3,000万ユーロ(12兆9,159億円)に達している³。

2024年2月29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、5兆3,931億1,000万ユーロ(858兆5,831億円)に達している⁴。

(注) ユーロの円貨換算は、2024年11月29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=159.20円)による。

¹ この数字は、UCITS、UCIパートII、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/fr/Document/principales-statistiques-concernant-les-opc-fevrier-2024>)を参照のこと。

³ 同上。

⁴ 同上。

II. ルクセンブルク投資信託の監督

ルクセンブルクの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルク金融庁(以下「IML」という。)に付託され(IMLは同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。)、IMLは1998年4月22日法に従いルクセンブルク中央銀行(以下「中央銀行」という。)となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関である金融監督委員会(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。

Ⅲ. ルクセンブルクの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般⁵

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

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

1.2 UCITS／UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（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 IV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Ⅱファンドは、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。

2010年法はさらに、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。

また、2010年法は、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年メモリアルA82号に公告された2022年2月25日法ならびに2023年予算に関する2022年12月23日法により改正された。

2023年7月24日付メモリアルA442号に公告された2010年法の直近の改正は、ルクセンブルクの投資信託に関するツールボックスの改善と最新化を目指して2023年7月21日法（以下「2023年法」という。）

により導入された。⁶

⁶ 2023年7月21日法はフランス語で公表されている。2007年法、2010年法および2016年法に対する本書中の改正は、非公式訳によって翻訳されている。

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。

また、2007年法は、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日法によって改正された。2007年法の直近の改正は、2023年法により導入された。

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。

また、RAIF法は、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日法によって改正された。2016年法の直近の改正は、2023年法により導入された。

2. 投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

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

2010年法は、パートⅠが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（以下「UCI TS」という。）とパートⅡが適用される「その他の投資信託」（以下「UCI」という。）を区

分して取り扱っている。2010年法パートⅡファンドは2013年法に定義されるA I Fとしての資格を有しているのに対し、UC I T Sは2013年法の範囲から除かれる。

2.1.2. 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Ⅰに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託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Ⅰ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Ⅰファンドとみなされるファンドを、以下のよう定義している。

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

- a) クローズド・エンド型のUC I T S
- b) 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UC I T S
- 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UC I T S
- d) 2010年法第5章によりパートⅠファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のUC I T S

2.1.5. 2010年法は、他の条項と共にUC I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートⅠファンドおよびパートⅡファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

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

(b) 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。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

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Ⅰファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パートⅡが適用されるその他のすべての投資信託については、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パートⅡが適用される「その他の投資信託」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- － 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 2010年法パートⅠに基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、特に、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート I ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。

A) パート I ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) U C I T Sは、U C I T S I V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E U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U C Iは、C S S FがE U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U C Iの受益者に対する保護水準はU C I T S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U C I T S I V指令の要件と同等であること。
 - かかるU C I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U C I T Sまたはその他のU C Iが、その設立文書に従い、その他のU C I T SまたはU C I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U C Iに関して、C S S Fは、2018年1月5日付C S S Fプレスリリース18/02号において公表されるとおり、U C I T S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U C Iは以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のU C Iは、U C I T S指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産（商品および不動産など）に投資することを禁止される。
 - (ii) その他のU C Iは、U C I T S指令第50条第(1)項(e)(ii)に従い、U C I T S指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
 - (iii) ファンドの規則または設立文書において、U C I T S指令第50条第(1)項(e)(iv)条に従い、その他のU C I T Sまたはその他のU C Iの受益証券に、合計でU C I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) U C I T S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E U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E U法の規定と同等とC S S Fが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「OTCデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- － UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- － OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- － OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付CSSF通達11/512（CSSF通達18/698により改正済）を發布した。CSSF通達11/512（CSSF通達18/698により改正済）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（CSSF通達18/698により改正済）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。⁷

⁷

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CSSF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てはならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および／または
- 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同一発行体とみなされる。

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

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

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

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

- (12) (a) (10)にかかわらず、C S S Fは、U C I T Sに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、E U加盟国、その地方自治体、E U非加盟国または一もしくは複数のE U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。
- C S S Fは、(10) および (11) に記載する制限に適合するU C I T Sの受益者への保護と同等の保護を当該U C I T S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U C I T S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U C I T S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U C I T S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) U C I T Sは、(2) に記載するU C I T Sおよび／またはその他のU C I の受益証券を取得することができるが、一つのU C I T Sまたはその他のU C I 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U C I 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) U C I T S以外のU C I の受益証券への投資は、合計して、当該U C I T Sの資産の30%を超えてはならない。
- U C I T SがU C I T Sおよび／またはその他のU C I の受益証券を取得した場合、U C I T Sまたはその他のU C I 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U C I T Sおよび／またはその他のU C I の受益証券に、U C I T S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U C I T Sおよび／またはU C I の受益証券への当該U C I T S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U C I T Sおよび／またはその他のU C I にその資産の相当部分を投資するU C I T Sは、その目論見書において、当該U C I T S自身ならびに投資を予定するその他のU C I T Sおよび／またはその他のU C I 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が、また、その年次報告書において、当該U C I T S自身ならびに投資するU C I T Sおよび／またはその他のU C I 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、U C I T Sが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる

運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記（１）ないし（８）に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または（１１）に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
 - (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
 - (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートⅠに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
 - (iii) 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCIの受益証券の25%
 - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記（ii）ないし（iv）の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記（a）および（b）は以下については適用されない。
- 1) 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。⁸
- (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。

⁸ 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のために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
- 2010年法第41条第1項g）および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品（ヘッジ目的のためにのみ利用可能）
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産

フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還（ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計）の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

- (21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I（以下「ターゲット・ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および／または保有する場合がある。

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

2010年法に加えて、概してUCITSの文脈において、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CSSF通達02/77（2021年2月18日に改正済、2025年1月1日付CSSF通達24/856により置き換え予定）
- 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CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339。

C S S F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、U C I T S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U C I T S（および原則としてU C I 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C S S F通達11/512（これ自体もC S S F通達18/698により改正済）によって改正されたC S S F通達08/356

C S S F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、U C I T S（U C I）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U C I T S（U C I）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。

- C S S F通達08/380が2008年11月26日に発行され、これによりU C I T Sによる投資適格資産に関するC E S Rのガイドラインが規定され、U C I T Sによる投資適格資産に関する、C S S F通達08/339（C S S F通達08/380により改正済）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）
- 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

- 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2014年9月30日付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Ⅰの適用対象となるU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S（該当する場合）に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16／644。同C S S F通達は、2018年8月23日付C S S F通達18／697によって改正された。
- 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（C S S F通達20／744により改正済）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 A35－36－1952）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

C S S F通達21/789は、2023年7月26日付C S S F通達23/839によって改正された。

- 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の変更に關する2019年6月20日付欧州議會および理事会規則（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）の適用に關する2022年1月31日付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（改正済）に關する2022年4月22日付C S S F通達22/805
- 外注の取決めに關する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續に關する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關する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）對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声明に關する2022年10月27日付C S S F通達22/822。C S S F通達22/822は、デュー・ディリジェンスの強化および（該当する場合は）對抗措置が課される高リスクの法域ならびにF A T Fの監視が強化されている法域を列挙する2024年2月26日に公表された別紙により完成された。
- 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ガイドラインに關する2023年3月24日付C S S F通達23/831
- C S S Fへの各要求および報告のコミュニケーション方法に關する2023年5月16日付C S S F通達23/833
- 欧州市場インフラ規制（以下「E M I R」という。）に基づく報告に欧州証券市場監督局のガイドラインを適用することに関する2023年12月1日付C S S F通達23/846
- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護、投資規則の遵守違反およびU C Iの段階での他の過誤に關する、2024年1月1日付でC S S F通達02/77を置き換える2024年3月29日付C S S F通達24/856

（注1）上記のC S S F通達および2002年法に關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。

（注2）法律行為でなくとも、2010年法に關するC S S FのF A Qは考慮されなければならない。2010年法に關するC S S FのF A Qの直近の改正は、ファンドのマーケティングに關するM i F I D規則の適用に關するものが2024年4月3日に行われた。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社および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日に發出された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、UCITSの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

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

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

(注) かかるCSSF規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パートⅡに準拠するUCIに適用される投資制限は、1991年1月21日付IML通達91/75（CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）およびオルタナティブ投資戦略を実行するUCIに関するCSSF通達02/80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パートⅠファンドを管理する管理会社は、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Ⅱファンドのみを管理する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートⅡファンドとしての適格性を有するFCPの管理は、ルクセンブルクに登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、CSSFのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。

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

(a) 指令2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルの管理を確保すること

- (b) 指令2011/61/EUに規定するAIFとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88-2条第2項a)に従い外部AIFMを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のAIFの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
- 自らが管理するAIFについてCSSFに確認すること
 - 自らが管理するAIFの投資戦略に関する情報を、CSSFに提供すること
 - CSSFが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するAIFの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、CSSFに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88-2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、CSSFに認可を申請しなければならない。指令2011/61/EUに規定するAIFs以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、UCIの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するUCIでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- (a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- (b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行い、UCIが管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- (e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、CSSFによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- (f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本（１）の範囲内に該当し、本（１）第４段落目（ｂ）において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

（ａ）C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。

（ｂ）当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

（ａ）申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。管理会社の自己資本は、125,000ユーロまたは（該当する場合は）C S S F規則により設定される最低閾値を下回ってはならない。これを下回った場合、C S S Fは、正当な事由がある場合、管理会社に対し、期間を限った上で、当該状況を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

（注）現在にかかる規則は存在しない。

（ｂ）上記（ａ）記載の自己資本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。当該自己資本は、流動性のある資産または短期間で現金に容易に転換しうる資産に投資されなければならない、また、投機的ポジションを含んではならない。

（ｃ）管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価を得ており、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るものとする。これには以下が含まれる。

- 公開有限責任会社については、取締役会の構成員、二層型の取締役会制度においては、監査役会の構成員および、場合によっては、経営陣の構成員（会社を実質的に経営する者と異なる場合）
- その他の種別の会社については、法律および設立文書により管理会社を代表する機関の構成員

（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、とりわけ自己資本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停止する場合。
- (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。

管理会社による自己の事業活動の遂行に関する2010年法第111条は、同条の範囲内の管理会社にも適用される。

(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/EUに規定する一または複数のA I Fを管理し、2010年法第125—2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙Iに記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するA I Fに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される(下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。)。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の各規定は、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より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U C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のU C Iの管理であって、その

ため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、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Ⅱに記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

- (a) ポートフォリオが金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）の附属書ⅡのセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該投資ポートフォリオの管理（年金基金が保有するものも含む。）
- (b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）の附属書ⅡのセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4) 上記(2)からの一部修正として、指令2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがCSSFに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙Ⅰに記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するUCITSの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するAIFの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するAIFのAIFMとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

(5) 金融セクターに関する1993年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) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

(a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

- (i) 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
 - (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - (iii) 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資本は、EU規則575/2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。当該資本金は、流動性のある資産または短期間で現金に容易に転換しうる資産に投資されるものとし、投機的ポジションを含んではならない。
 - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
 - (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
 - (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルクに所在しなければならない。
 - (f) 管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価を得ており、その業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るものとする。これには以下が含まれる。
 - (i) 公開有限責任会社(*sociétés anonymes*)については、取締役会の構成員、二層型の取締役会制度においては、監査役会の構成員および、場合によっては、経営陣の構成員((c)に記載の者と異なる場合)
 - (ii) その他の種別の会社については、法律および設立文書により管理会社を代表する機関の構成員
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、上記(7)(f)に記載の管理会社の経営陣は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

- (11) 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か月以上活動を停止する場合。
 - (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／EU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1100条—15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 IV指令に従い、以下を義務づけられる。

- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

- (3) 2.2.1.2.2のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、

- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
 - (ii) (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年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/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- (a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
 - (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法は、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。

- － UCITS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の社内レビューの対象とされる。
 - (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受け取るものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
 - (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
 - (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
 - (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
 - (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。

- (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
- (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下(n)に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。
- (n) 変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基いて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクロバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記(m)項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記(m)項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- (q) 役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- (r) 変動報酬は、本法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

上記第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のいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年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するよう決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年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 IV指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルクで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルクにおいて設定されたUCITSは、UCITS IV指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によ

りさらに処理される。C S S F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、C S S F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「I F 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I F M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（S I A G）、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（F I A A G））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C S S F通達12／546（改正済）を置き換えることをその目的とする。C S S F通達18／698は、I F M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。C S S F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

C S S Fが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびF C P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F C P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、F C P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。

- － F C P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または約款（U C I T S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。
- － 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。

U C I T S 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、F C P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。

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当たり取得し、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。）⁹。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（CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）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かった。

⁹ 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 V指令の最終文を正式に採択した。UCITS V指令は、UCITSの預託機関の機能と責任を明確にし、過度のリスクテイクを制限するためにUCITSの管理会社のための報酬の方針のパラメーターを提供し、国内規定の違反に関する最低限の行政上の制裁を調和させるものである。

UCITS Vのレベル2の措置は、2015年12月17日に公表され、2016年10月13日を効力発生日とする。

2016年5月10日、ルクセンブルク議会は、2010年法および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 Vレベル2の措置と矛盾する通達14/587のいかなる規定も撤回し、2010年法およびUCITS Vレベル2の措置に規定される預託機関に関する規則の一部に関して明確化する。特に、保管の手続や特定の状況（UCITSがデリバティブに投資する場合、担保を受領する場合など）に関して、組織上の要件を明確化された。

2018年8月23日に、CSSFは、2010年法パートIの適用対象外の資金預託機関およびそのブランチ（該当する場合）に適用される組織的取決めに係るCSSF通達18/697を発布した。CSSF通達18/697は、投資信託に関連する2010年法パートIに従いUCITSの預託機関として活動する信用機関（該当する場合は、その管理会社により代理される。）に適用される規定に関するCSSF通達16/644および投資信託に関する1998年3月30日法に準拠するルクセンブルクの事業体に従う規則の変更および改訂に関するIML通達91/75（CSSF通達05/177により改正済）を改定する。

(A) 預託機関は、F C Pのパート I 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。

- F C P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 V 指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パート I ファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他の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、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。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確化することを目的としたCSSF通達16/644を発出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

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

(B) 預託機関は、パートⅡファンドとしての適格性を有するFCP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AIFMが管理するFCP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AIFMが管理するFCPとを区別している。

FCP（パートⅡファンド）に関しては、FCP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。

UCITSの保管受託体制は、パートⅡファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律が採択されたことにより、UCITSの保管受託体制の適用は、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパートⅡファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパートⅡファンドの預託機関にはAIFMの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

2.2.1.4. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB（4）に従う。

(ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（「sociétés anonymes」）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回ることとはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従い変動資本を有する投資法人（「société d'investissement à capital variable」または「S I C A V」）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vの定款およびその修正は、出頭した当事者が決定するフランス語、ドイツ語または英語で作成された特別公証証書に記録される。本証書が英語によるものである場合は、布告11年プレリアル24の規定の適用を免除することにより、登録当局に提出されたときに、当該証書に公用語への翻訳文を添付する要件は適用されない。本要件はまた、S I C A Vの株主総会の議事録を記録し

た公正証書またはS I C A Vに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

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

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

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。株式の発行および買戻しは、（i）S I C A Vに預託がない間、または（ii）預託が清算中もしくは破産宣言の対象となる、もしくは債権者との取決めが求められ、支払停止もしくは管理下に置かれる、もしくは類似の手續の対象となった場合は禁止されること。
- 定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。

－ S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルク法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授權に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルクの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR 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 V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章（2010年法第95条を参照のこと。）に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動しなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6 パートIファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パートIファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、U C I T S I V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か月以上活動を停止する場合。
 - (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／EC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／EC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。

- (i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- (ii) 会社の形態および名称
- (iii) 登録事務所の所在地
- (iv) 会社の目的
- (v) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額
- (vi) 当初払込済の発行済資本の額
- (vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- (viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もしあれば)に対する制限規定
- (ix) 現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。
- (x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- (x i) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- (x ii) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x iii) 会社の存続期間
- (x iv) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年法第420の17条)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- (i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRCSに公告すること
- (ii) 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年法第420の19(2)条および第420の23(2)条)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

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。

(i) 次の投資信託はルクセンブルクのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定されたU C I T Sでないものについては、その証券がルクセンブルク大公国内またはルクセンブルク大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

2013年法第58条（5）の規定に基づき、ルクセンブルク内のプロの投資家に対して行われる外国法A I F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クで設立されたA I F Mにより行われる場合、または2011/61/E U指令の第V I章および第V I I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A I F Mにより行われる場合、除外される。

(ii) 認可を受けたU C Iは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるU C Iについては、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をC S S Fに提出しなければならない。

(iii) ルクセンブルク法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルクのU C Iの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託（「fonds d'investissement」）の定義は、1991年1月21日付I M L通達91/75（C S S F通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）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Ⅱファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パートⅠファンドに関しては、投資法人／管理会社（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（E U）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。年次報告書および半期報告書は、各期末からそれぞれ4か月以内および2か月以内にC S S Fに送付されるものとする。

- － 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- － 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- － 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルクのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、パートIIファンドは、2010年法第88－2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。パートIIファンドに服する、同法第88－2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88－2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

(iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の意見確認

CSSFの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、CSSFに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルク内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルクの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

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

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

承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めているC S S F通達02/81は、C S S F通達21/790により置き換えられた。C S S F通達21/790は一方で、U C Iにより毎年記入される自己評価質問票を導入し、承認された法定監査人が各U C Iの年次報告書に含まれる会計データの法定監査の文脈において訂正監査意見書を発行する場合に、記入と同時にU C IからC S S Fに送付される情報の詳細を記載した。同通達は他方で、U C Iの法定監査の文脈において承認された法定監査人の役割および関与を広く説明する。同通達はまた、マネジメント・レターに適用される特定の規制要件を定め、個別のレポートも導入する。いずれの文書も各U C Iの承認された法定監査人により毎年作成されなければならない。C S S Fが承認された法定監査人に対して、U C Iの自己評価質問票に関して実施するよう求める手続は、個別のレポートに含まれる。

(vii) 財務報告書の提出

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

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

(viii) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの1915年法および2010年法に基づき、投資信託(「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U C I T Sは、吸収される側のU C I T Sとしてもまたは吸収する側のU C I T Sとしても、U C I T SまたはU C I T S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／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UCITS（またはコンパートメント）が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS（またはコンパートメント）に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS（一部または全部が吸収される）がルクセンブルクで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関（複数の場合もある。）は、合併の条件のドラフト（特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの）がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルクにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、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UCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、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UCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルクにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条第1項によれば、吸収される側のUCITSおよび／または吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルクで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルクで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されてい

い限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の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UCITSが消滅するFCPである合併については、約款に別段の定めがある場合を除き、合併の効力発生日を当該UCITSの管理会社が決定しなければならない。合併により消滅する契約型投資信託については、1915年法の規定に基づき、合併の効力発生日に関する決定は、商業および法人登記所に宣言されなければならない。かつ、当該決定の商業および法人登記所への宣言の通知の方法によりRESAに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5. 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルク法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。法は、以下の特別な場合を規定している。

2.5.1.1 FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または預託機関がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1（場合による）を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるように招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、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 Consignation¹⁰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じて必要な文書

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。

¹⁰ 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IのUCITSまたはパートII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。

- － マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および理事会規則（EU）2017/1131（以下「規則（EU）2017/1131」という。）に従い、マネー・マーケット・ファンドとして認可されるUCIおよび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（2010年法第175条（b）の利益を損なわない）
- － 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、当該証券に係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（EU）2020/852第3条に定義される持続可能な経済活動に投資され、各四半期末日に評価される純資産の割合（当該規則に従い開示される。）に適用される税率を決定する基準となる。

上記第2および第3段落に定める軽減税率の恩恵を受けるために、各UCIは、当該UCIがルクセンブルクのVAT当局に提出する定期的な申告書において、個別に適切な純資産額を示さなければならない。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- (a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が、2010年法第174条、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。

年次税をすでに課されている他のUCIにおいて保有される受益証券により表される資産の価額について年次税の免除の適格性を有するために、当該受益証券を保有するUCIは、VAT当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を明記するものとする。

- (b) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

(i) その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合

(ii) 規制（EU）2017/1131に基づく短期のマネー・マーケット・ファンドとして認可される場合

(iii) 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) その証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社および(iii) 汎欧州個人年金商品（PEPP）に関する2019年6月20日付欧州議会および理事会規則（EU）2019/1238に基づき設定された汎欧州個人年金商品（PEPP）に関する貯蓄者のために留保される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。

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、当該免除は、その証券が本(c)の(i)、(ii)および(iii)で言及される投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- (d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

- (e) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

(i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、

(ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

- (f) 欧州長期投資ファンド（European long-term investment funds）に関する2015年4月29日付欧州議会および理事会規則（EU）2015/760（以下「規則2015/760」という。）に定めるELTIFとして認可される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。当該免除の適格性を有するために、各UCIは、VAT当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に適切な純資産額を明記するものとする。

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ⅠファンドまたはパートⅡファンド）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ⅠファンドまたはパートⅡファンド）を通じて、ルクセンブルク籍企業（S I C A R、法人形態の投資信託または同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、（i）当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、または（ii）当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

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

現在、2010年法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主または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、S I C A V、S I C A FまたはS I C A R）および契約型の投資信託（すなわち、F C P）は、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F C Pの場合はその管理会社）に提供されるその他のサービスは、潜在的に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、（i）CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の、および（ii）CRS法の意味における受動的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I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、C R S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C R S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、C R S法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めるべきである。

2.6.6. F A T C A

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

ファンドは、いわゆるF A T C A規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、F A T C Aを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。F A T C Aの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されF A T C Aの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

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

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

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、受動的な非金融機関外国事業体（以下「受動N F F E」という。）の場合、当該N F F Eのコントローリング・パーソンの情報を含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、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。

F A T C A法は、F A T C A法の目的のために、ファンドにその投資家の名前、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L T Aに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、L T Aにより米国内国歳入庁に報告される。

受動N F F Eとしての適格性を有する投資家は、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L T Aに通知されたデータにアクセスし、必要に応じて当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、データ保護に関する適用法案に従って処理されるものとする。

ファンドは、F A T C Aの源泉徴収税の賦課を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証はない。F A T C A制度によってファンドが源泉徴収税または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する受益証券／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L T A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べきである。

投資家は、上記の要件に関して米国税務顧問に相談するか、専門的な助言を求めるべきである。

3. ルクセンブルクの専門投資信託（「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、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUCIおよび（ii）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、SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特にEU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。

SIF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、金融商品市場に関する、指令2002/92/ECおよび指令2011/61/EUを改正する、2014年5月15日付欧州議会および理事会指令2014/65/EUの別紙Ⅱ（以下「指令2014/65/EU」という。）に定める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り、SIFに100,000ユーロ以上の投資を行うか、またはSIFへの投資についてその専門性、経験および当該投資を評価するに十分な知識を有することを証明する、金融機関の慎重な要件に関する、規則（EU）648/2012を改正する、2013年6月26日付欧州議会および理事会規則（EU）575/2013に定める金融機関、指令2014/65/EUに定める投資会社、UCITSに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する、2009年7月13日付欧州議会および理事会指令2009/65/ECに定める管理会社、もしくはオルタナティブ投資ファンド運用者に関する、指令2003/41/ECおよび同2009/65/ECならびに規則（EC）1060/2009ならびに同（EU）1095/2010を改正する、2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/EUに定める認可されたオルタナティブ投資ファンド運用者が行った査定の対象となることを書面で確約する投資家にまで、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SIFへの投資を認められることを意味する。

SIF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SIF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「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人（SICAVまたはSICAF）

特性の要約については、SICAVの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から24か月以内に達成されなければならない。これに対し、UCITSについては6か月以内、パートⅡファンドについては12か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式（当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。）によっても行うことができる。

3.3. 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートⅡと同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、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に照らし、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UCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役／マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S Fによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I Fの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パートⅡの特定の規定が適用される。

3.4.2 預託機関

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルクに登録上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登録上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルク支店である信用機関または、金融セクターに関する1993年法（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SIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは資産の物理的な安全保管を地域の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記（c）の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、SIFの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) SIFの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

AIFとして適格でないSIFは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

AIFとして適格でないSIFは、更に、必要に応じて、SIFとSIFの事業活動に寄与している者、またはSIF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、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書（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/EUの別紙Ⅱ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

年次税をすでに課されている他のU C Iにおいて保有される受益証券により表される資産の価額について年次税の免除の適格性を有するために、当該受益証券を保有するU C Iは、登録税、不動産、V A T当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を明記するものとする。

- （b）以下のS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

- （i）マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および理事会規制（E U）2017/1131に基づく短期のマネー・マーケット・ファンドとして認可されており、かつ、

- （ii）公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。

- （c）その証券またはパートナーシップ持分が、（i）従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび（ii）従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。

- （d）主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

- （e）E L T I Fに関する規則2015/760に定めるE L T I Fとして認可される、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

当該免除の適格性を有するために、S I Fは、V A T当局に提出する定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を申告しなければならない。

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 FMDの範囲内で認可されたA I FMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。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、指令2014/65/EUの別紙Ⅱに定めるプロフェッショナル投資家および最低金額（100,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- R A I Fは、C S S Fの監督対象とならない。S I FまたはS I C A Rと異なり、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。R A I Fは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- 承認されたA I FMを任命しなければならないこと： R A I Fは自動的にA I Fの資格を取得し、ルクセンブルク、他のEU加盟国または場合によっては第三国（ただしA I FMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ）に設立されたA I FMを任命しなければならない。
- 税制： R A I Fは、0.01%の税率での年次税（さまざまな免除規定に服する。）またはS I C A Rに適用される税制（すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。）に服する。A I F運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。
- 転換： 既存のS I F、S I C A Rおよび規制されないA I Fは、投資家および（該当する場合）C S S Fから適切な承認を得ることを条件に、R A I F制度を選択することができる。

第２【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第3【その他】

- （1）日本語版目論見書の表紙に図案を採用する。
- （2）交付目論見書の概要として、別紙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Ⅱ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がみなす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ー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タクソノミーとは、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、タクソノ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タクソノ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タクソノ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タクソノ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タクソノ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・ファンドはアーケティックオイル、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タクソノミーは、タクソノミー適合投資はEUタクソノ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(信頼に値するスチュワード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(UNGC)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カ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（エクスクリージョン）

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(エクスクリューション): 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・ファンドはアーケティックオイル、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。

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。

● **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。



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。

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。

タクソノミー適合活動は、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)



#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。

● 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タクソノミーに適合しているか？

タクソノミー規則第 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ノミー規則第 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「タクソノミー適合投資」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・ファンドのタクソノミー適合投資は 0% である。

● この金融商品はEUタクソノミー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 タクソノ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タクソノ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。ソブリン債^{*}のタクソノ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、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、2つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。



^{*}これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

^{**}該当がない（タクソノ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 タクソノ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 タクソノ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 タクソノ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タクソノ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タクソノ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・ファンドがタクソノ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、タクソノ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な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のか？**

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のか？

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

交付目論見書の概要

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ
 －エマージング・マーケット・デッド
 －US マルチ・クレジット・サステナブル
 －ハイ・イールド

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

形 態	ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券	
投資方針 投資目的	－エマージング・マーケット・デッドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することです。ポートフォリオ・マネージャーは、エマージング市場における債券戦略を行う専用ポートフォリオを通じて米ドル建ての債券に主として投資することにより、エマージング・マーケット・デッドの投資方針の達成に努めます。 －US マルチ・クレジット・サステナブルはアクティブな運用を行い、投資方針は専用ポートフォリオを通じて主に米ドル建ての債券に主として投資することにより、長期的な実質利益を追求することです。 －ハイ・イールドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することです。ポートフォリオ・マネージャーは、専用ポートフォリオを通じてハイ・イールド債券に主として投資することにより、ハイ・イールドの投資方針の達成に努めます。	
リスク要因	価格変動リスク／金利変動リスク／信用リスク／カントリー・リスク／為替変動リスク／先物取引に関するリスク／派生商品の利用に伴うリスク／新興国市場への投資に関するリスク 等	
お申込単位	原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。	
お申込受付日	原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込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	－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。 その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
課税関係	ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。
日本における 販売会社	UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセスⅡの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの2024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。

- ・2024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
- ・2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・同日に終了した年度のSICAVの結合運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・同日に終了した年度のSICAVの結合純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのCSSFが採用した2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された、（国際独立基準を含む）職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規定」という。）に従ってSICAVから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

SICAVの取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であるとSICAVの取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、SICAVの取締役会は、SICAVおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、SICAVの取締役会がSICAVの清算、いずれかのサブ・ファンドの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・SICAVの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびにSICAVの取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・SICAVの取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

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、2024年11月27日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティフ
代表して署名

アラン・メークリング

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2024, 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 2024;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2024;
- 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, 27 November 2024

Represented by

Alain Maechling

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセスⅡの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの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、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・SICAVの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびにSICAVの取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・SICAVの取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

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・コーペラティフ
代表して署名

アラン・メークリング

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 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。