CAPITAL GROUP®

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、キャピタル・インカム・ビルダー・ファンド年2回決算（分配重視）は、2026年6月22日に第3期の決算を行ないました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類		追加型投信／内外／資産複合
信託期間		原則として無期限
運用方針		キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド（分配重視）（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、内外の投資信託証券（以下「投資対象ファンド」ということがあります。）に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないます。
主要投資対象	キャピタル・インカム・ビルダー・ファンド年2回決算（分配重視）	マザーファンド受益証券
	マザーファンド	以下の投資信託証券に投資を行ない、実質的に世界各国の株式、債券等に投資をします。 ●ルクセンブルク籍円建外国投資信託証券「キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー（LUX）（クラスCfyd）」 ●追加型証券投資信託「日本短期債券ファンド（適格機関投資家限定）」
主な投資制限	キャピタル・インカム・ビルダー・ファンド年2回決算（分配重視）	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。投資信託証券への実質投資割合（マザーファンド受益証券への投資を介した投資の割合をいいます。）には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への直接投資は、行ないません。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引は、原則行ないません。
分配方針		毎年6月20日および12月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行ない、分配金額は分配対象額の範囲で、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により収益分配を行なわないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

キャピタル・インカム・ビルダー・ファンド 年2回決算（分配重視）

追加型投信／内外／資産複合　課税取扱／株式投資信託

運用報告書（全体版）

第3期

決算日2026年6月22日

キャピタル・インターナショナル株式会社
東京都千代田区丸の内三丁目2番3号　丸の内二重橋ビル

当運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号　03-6366-1300
営業部（営業日9:00～17:00）

お客様の口座内容などに関するお問い合わせは、お申込みされた販売会社までお願い申し上げます。

ホームページ　capitalgroup.co.jp

目 次

設定以来の運用実績 …… 1
当期中の基準価額等の推移 …… 1
ファンドの運用経過等 …… 2
1万口当たり費用明細 …… 5
(参考情報)総経費率 …… 6
親投資信託受益証券の設定、解約状況 …… 7
利害関係人との取引状況等 …… 7
組入資産の明細(親投資信託残高) …… 7
投資信託財産の構成 …… 8
資産、負債、元本及び基準価額の状況 …… 8
損益の状況 …… 8
分配金のお知らせ …… 9
お知らせ …… 9

マザーファンド情報

キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視) …… 10

補足情報

キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd) …… 16
日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)／日本短期債券マザーファンド …… 35

参考情報 …… 40

●設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
(設定日)	円	円	%	%	百万円
2025年３月18日	10,000	―	―	―	627
１期(2025年 ６ 月20日)	10,059	0	0.6	96.7	8,960
２期(2025年12月22日)	11,472	290	16.9	98.5	29,512
３期(2026年 ６ 月22日)	12,293	310	9.9	98.4	62,087

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。
(注3) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。
(注4) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。
(注6) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。
(注7) 当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

●当期中の基準価額等の推移

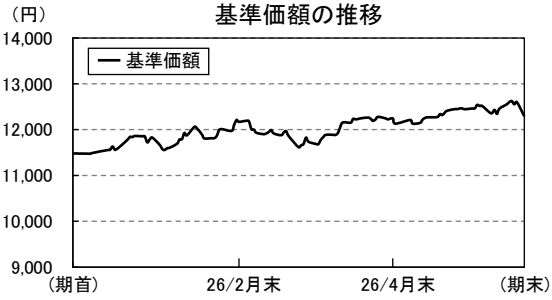
年月日	基準価額		投資信託受益証券組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2025年12月22日	11,472	―	98.5
12月末	11,494	0.2	99.8
2026年 1 月末	11,605	1.2	98.4
２月末	12,172	6.1	98.4
３月末	11,684	1.8	98.8
４月末	12,247	6.8	98.2
５月末	12,447	8.5	99.2
(期末)			
2026年 ６ 月22日	12,603	9.9	98.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。
(注4) 当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

●ファンドの運用経過等（2025年12月23日～2026年6月22日）

◎当期中の基準価額の変動に関する主な要因について

基準価額は期首に比べ9.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



（注）当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

基準価額の主な変動要因は、当ファンドのマザーファンドであるキャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド（分配重視）の基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資するキャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー（LUX）（クラスCfyd）の主な投資対象である世界各国の株式、債券の価格変動の影響となります。なお、当期中における世界各国の株式、債券等の価格は、次の投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

＜世界株式＞

当期の世界株式市場は現地通貨ベース、円ベースともに上昇しました。

主な市場変動要因

（プラス要因）

- 米国の利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと
- AI・半導体需要の拡大への期待から、ハイテク関連の主要企業が堅調な業績を示したこと
- 米国とイランの停戦交渉の進展を受けて、中東情勢への懸念が一時的に後退したこと

（マイナス要因）

- AI関連株の割高感やAIへの過剰投資をめぐる警戒が広がったこと
- 中東情勢の緊迫化をめぐる警戒感が強まったこと
- 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃し、金融政策への警戒感が高まったこと

＜投資適格債＞

当期の投資適格債市場では米国債、ドイツ国債の利回りはいずれも上昇しました。

主な市場変動要因

（利回りの低下要因）

- 雇用情勢の悪化やインフレ鈍化を背景に、米国の利下げ期待が高まったこと
- 中東情勢の緊迫化を受けて、リスク回避の動きが強まったこと

（利回りの上昇要因）

- 中東情勢の悪化などを背景に、主要国で防衛費の増額を含む財政拡張への懸念が広がったこと
- 原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が再燃し、金融政策への警戒感が高まったこと

＜為替＞

当期の為替市場では円に対して米ドルが上昇（円安）した一方、ユーロは小幅に下落（円高）しました。

主な市場変動要因

（円高要因）

- 日米金利差の縮小が意識されたこと
- 為替介入や円安けん制への警戒感が高まったこと

（円安要因）

- 日本の財政拡張への懸念が広がったこと
- 中東情勢の悪化を背景に米ドル買いが進んだこと

◎当期中の基準価額とベンチマークの推移とを比較したときの、差異の状況および要因について

当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

◎運用経過

＜キャピタル・インカム・ビルダー・ファンド年2回決算(分配重視)＞

・ キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)を通じてキャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の株式、債券等へ投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
・ 当期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は98.6%となりました。

以下は、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

＜キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)＞

・ キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の株式、債券等へ投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
・ 運用の基本方針に従い、期中を通じてキャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)を高位に組み入れました。
・ 当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対するキャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)の割合は99.9%、日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)の割合は0.0%となりました。

以下は、マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明です。

＜キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)＞

・ 世界各国の株式、債券等に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。運用にあたっては、綿密なファンダメンタルズ調査に基づき、世界各国の株式、債券等のなかから厳選した銘柄に分散投資を行ない、安定的なインカムゲインの確保を目指しました。

キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)の資産状況につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

＜日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)＞

・ 日本短期債券マザーファンドを通じて、わが国の公社債・金融商品を組み入れ、信託財産の安定的な成長を目指して運用を行ないました。

◎今後の運用方針

＜キャピタル・インカム・ビルダー・ファンド年2回決算(分配重視)＞

キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)の組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じて実質的に世界各国の株式、債券等へ投資することを継続する方針です。

以下は、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

＜キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)＞

キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的に世界各国の株式、債券等へ投資することを継続するとともに、余裕資金の効率的な運用のため、日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)についても組み入れを維持する方針です。

以下は、マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明です。

＜キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)＞

今後も、ファンダメンタルズ調査に基づいて、世界各国の株式、債券等のなかから銘柄を厳選し、多様な投資機会にバランス良く投資を行なう方針です。引き続き世界各国の経済および市場動向を注視しながら、長期的な視点に立った運用を継続し、安定的なインカムゲインの確保を目指します。

＜日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)＞

日本短期債券マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じてわが国の公社債・金融商品に投資し、信託財産の安定的な成長を目指して安定運用を行ないます。また、NOMURA－BPI短期インデックスをベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。

分配金

分配金（1万口当たり、税引前）は、310円とさせていただきました。
これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

分配原資の内訳
（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項目	第３期 2025年12月23日 ～ 2026年６月22日
当期分配金	310
（対基準価額比率）	（2.460%）
当期の収益	310
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,292

注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。
注2）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

1万口当たり費用明細

項目	第３期 （2025年12月23日～ 2026年６月22日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.614%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,941円です。
（投信会社）	(36)	(0.302)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(36)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕
（法定開示にかかる費用）	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	73	0.616	

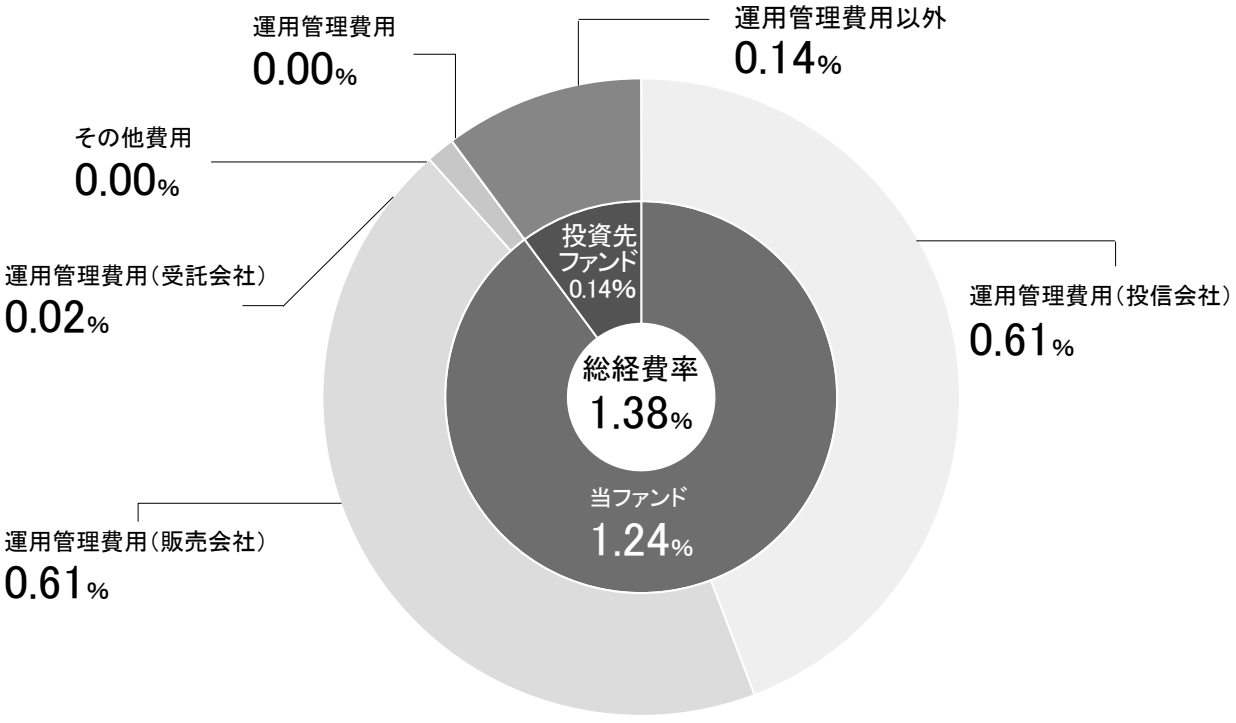
注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

注4) 各項目の費用は、ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。

（参考情報）
・総経費率



総経費率（①＋②＋③）	1.38%
①当ファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

注1） ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
注2） 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
注3） 各比率は、年率換算した値です。
注4） 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
注5） ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
注6） ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。
注7） 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。
注8） 投資先ファンドの運用管理費用以外の費用には、外国ファンドにおけるカストディーフィー等のファンド管理費用が含まれています。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.38%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年12月23日から2026年6月22日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)	22,953,970	28,930,000	983,897	1,290,000

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2025年12月23日から2026年6月22日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

＜キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)＞

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	29,810	－	－	1,290	－	－

平均保有割合 100.0%
平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。
(注) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額(A)	－千円
うち利害関係人への支払額(B)	－千円
(B)／(A)	－%

(注1) 投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人との取引はありません。
(注2) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2026年6月22日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)	24,407,905	46,377,977	61,191,103

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

（2026年6月22日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド（分配重視）	61,191,103	95.7
コール・ローン等、その他	2,732,789	4.3
投資信託財産総額	63,923,892	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年6月22日現在）

項目	当期末
(A) 資産	63,923,892,174円
コール・ローン等	2,732,725,352
キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)（評価額）	61,191,103,184
未収利息	63,638
(B) 負債	1,836,185,533
未払収益分配金	1,565,708,582
未払解約金	114,853
未払信託報酬	269,503,610
その他未払費用	858,488
(C) 純資産総額(A－B)	62,087,706,641
元本	50,506,728,469
次期繰越損益金	11,580,978,172
(D) 受益権総口数	50,506,728,469口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,293円

（注1）当ファンドの期首元本額は 25,726,463,756 円、期中追加設定元本額は 25,097,753,016 円、期中一部解約元本額は 317,488,303 円です。

（注2）1口当たり純資産額は1.2293円です。

●損益の状況

（自2025年12月23日　至2026年6月22日）

項目		当期
(A)	配当等収益	1,334,636円
	受取利息	1,334,636
(B)	有価証券売買損益	4,432,783,154
	売買益	4,449,557,914
	売買損	△16,774,760
(C)	信託報酬等	△270,362,098
(D)	当期損益金(A+B+C)	4,163,755,692
(E)	前期繰越損益金	2,664,445,128
(F)	追加信託差損益金	6,318,485,934
	(配当等相当額)	(3,641,918,492)
	(売買損益相当額)	(2,676,567,442)
(G)	計(D+E+F)	13,146,686,754
(H)	収益分配金	△1,565,708,582
	次期繰越損益金(G+H)	11,580,978,172
	追加信託差損益金	6,318,485,934
	(配当等相当額)	(3,740,774,063)
	(売買損益相当額)	(2,577,711,871)
	分配準備積立金	5,262,492,238

（注1）(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

（注2）(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

（注3）(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注4）計算期間末における費用控除後の配当等収益(871,413,592円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(3,292,342,100円)、信託約款に規定する収益調整金(6,318,485,934円)および分配準備積立金(2,664,445,128円)より分配対象収益は13,146,686,754円(10,000口当たり2,602円)であり、うち1,565,708,582円(10,000口当たり310円)を分配金額としております。

●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第１期	2025年６月20日	0円
第２期	2025年12月22日	290円
第３期	2026年６月22日	310円

◇分配金をお支払いする場合
　分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。
◇分配金を再投資する場合
　分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。
（注1）個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税15.315%及び地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)
（注2）元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)

キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)

第2期
決算日　2026年6月22日
(計算期間:2025年6月21日から2026年6月22日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として世界各国の株式、債券へ投資する投資信託証券とわが国の公社債および短期金融商品に投資をする投資信託証券に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないます。
主要投資対象	以下の投資信託証券に投資を行ない、実質的に世界各国の株式、債券等に投資をします。 ・ ルクセンブルク籍円建外国投資信託証券「キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)」 ・ 証券投資信託「日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)」
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引は、原則行ないません。

●設定以来の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
（設定日）	円	%	%	百万円
2025年３月18日	10,000	－	－	627
１期(2025年６月20日)	10,101	1.0	99.9	8,673
２期(2026年６月22日)	13,194	30.6	99.9	61,188

（注1）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注2）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。
（注3）騰落率は期首比です。
（注4）基準価額は1万口当たりで表示しています。
（注5）金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。
（注6）マザーファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

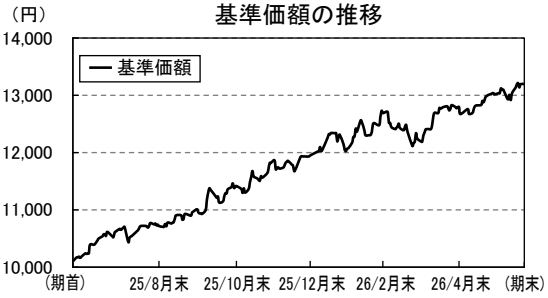
●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託受益証券組入比率
		騰落率	
（期首）	円	%	%
2025年６月20日	10,101	－	99.9
６月末	10,242	1.4	99.9
７月末	10,691	5.8	99.9
８月末	10,718	6.1	99.9
９月末	10,958	8.5	99.9
10月末	11,418	13.0	99.9
11月末	11,819	17.0	99.9
12月末	11,950	18.3	99.9
2026年１月末	12,078	19.6	99.8
２月末	12,689	25.6	99.9
３月末	12,191	20.7	99.9
４月末	12,796	26.7	99.9
５月末	13,018	28.9	99.9
（期末）			
2026年６月22日	13,194	30.6	99.9

（注1）騰落率は期首比です。
（注2）基準価額は1万口当たりで表示しています。
（注3）マザーファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

●ファンドの運用経過等（2025年6月21日～2026年6月22日）

基準価格は期首の10,101円から期末には13,194円と3,093円の上昇となりました。



（注）マザーファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

基準価額の主な変動要因は、キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)の主な投資対象である世界各国の株式、債券の価格変動の影響となります。なお、当期中における世界各国の株式、債券等の価格は、次の投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

＜世界株式＞

当期の世界株式市場は現地通貨ベース、円ベースともに上昇しました。

主な市場変動要因

(プラス要因)

・ 米中間の貿易協議進展や対立緩和への期待が高まり、投資家心理が改善したこと
・ 米国の利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと
・ AI・半導体需要の拡大への期待から、ハイテク関連の主要企業が堅調な業績を示したこと

(マイナス要因)

・ 米国の関税政策に対する不透明感や米中対立への懸念が投資家心理の重しとなったこと
・ AI関連株の割高感やAIへの過剰投資をめぐる警戒が広がったこと
・ 中東情勢の緊迫化や原油価格の上昇を背景に、リスク回避の動きが強まったこと

＜投資適格債＞

当期の投資適格債市場では米国債、ドイツ国債の利回りはいずれも上昇しました。

主な市場変動要因

(利回りの低下要因)

・ 雇用情勢の悪化やインフレ鈍化を背景に、米国の利下げ期待が高まったこと
・ 中東情勢の緊迫化を受けて、リスク回避の動きが強まったこと

(利回りの上昇要因)

・ 主要国で財政赤字拡大への懸念が広がったこと
・ 原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が再燃し、金融政策への警戒感が高まったこと

＜為替＞

当期の為替市場では円に対して米ドル、ユーロともに上昇（円安）しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

・ 米国の利下げ観測の高まりと日銀の利上げにより、日米金利差の縮小が意識されたこと
・ 為替介入や円安けん制への警戒感が高まったこと

(円安要因)

・ 日本の財政拡張への懸念が広がったこと
・ 中東情勢の悪化を背景に米ドル買いが進んだこと

◎当期中の基準価額とベンチマークの推移とを比較したときの、差異の状況および要因について

主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

◎運用経過

＜キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)＞

・ キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の株式、債券等へ投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
・ 運用の基本方針に従い、期中を通じてキャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)を高位に組み入れました。
・ 当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対するキャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)の割合は99.9%、日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)の割合は0.0%となりました。

以下は、マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明です。

＜キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)＞

・ 世界各国の株式、債券等に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。運用にあたっては、綿密なファンダメンタルズ調査に基づき、世界各国の株式、債券等のなかから厳選した銘柄に分散投資を行ない、安定的なインカムゲインの確保を目指しました。

＜日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)＞

・ 日本短期債券マザーファンドを通じて、わが国の公社債・金融商品を組み入れ、信託財産の安定的な成長を目指して運用を行ないました。

◎今後の運用方針

＜キャピタル・インカム・ビルダー・マザーファンド(分配重視)＞

キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的に世界各国の株式、債券等へ投資することを継続するとともに、余裕資金の効率的な運用のため、日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)についても組み入れを維持する方針です。

以下は、マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明です。

＜キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)＞

今後も、ファンダメンタルズ調査に基づいて、世界各国の株式、債券等のなかから銘柄を厳選し、多様な投資機会にバランス良く投資を行なう方針です。引き続き世界各国の経済および市場動向を注視しながら、長期的な視点に立った運用を継続し、安定的なインカムゲインの確保を目指します。

＜日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)＞

日本短期債券マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じてわが国の公社債・金融商品に投資し、信託財産の安定的な成長を目指して安定運用を行ないます。また、NOMURA－BPI短期インデックスをベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。

●1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

該当事項はありません。

●期中の売買及び取引状況 (2025年6月21日から2026年6月22日まで)

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
		口	千円	口	千円
外国	キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)	18,390,362.105	48,046,200	752,537.843	2,061,000

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) 単位未満は切捨てています。

●組入資産の明細 (2026年6月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	期首(前期末)	当期末(2026年6月22日)		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	9,593	9,593	10	0.0
外国投資証券	キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)	3,778,730.478	21,416,554.74	61,101,430	99.9
	合計	3,788,323.478	21,426,147.74	61,101,440	
	銘柄数<比率>	2	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。
(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

（2026年6月22日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	10	0.0
投資証券	61,101,430	99.6
コール・ローン等、その他	247,446	0.4
投資信託財産総額	61,348,886	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年6月22日現在）

項目	当期末
(A) 資産	61,348,886,991円
コール・ローン等	247,440,487
投資信託受益証券(評価額)	10,069
投資証券(評価額)	61,101,430,673
未収利息	5,762
(B) 負債	160,000,000
未払金	160,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	61,188,886,991
元本	46,377,977,251
次期繰越損益金	14,810,909,740
(D) 受益権総口数	46,377,977,251口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,194円

（注1）当マザーファンドの期首元本額は8,587,152,875円、期中追加設定元本額は39,434,043,614円、期中一部解約元本額は1,643,219,238円です。当マザーファンドの期末元本額は、46,377,977,251円です。

（注2）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、キャピタル・インカム・ビルダー・ファンド年２回決算（分配重視）46,377,977,251円です。

（注3）1口当たり純資産額は1.3194円です。

●損益の状況

（自2025年6月21日　至2026年6月22日）

項目		当期
(A)	配当等収益	1,347,134,431円
	受取配当金	1,344,869,630
	受取利息	2,264,801
(B)	有価証券売買損益	6,455,380,449
	売買益	6,455,380,449
(C)	当期損益金(A+B)	7,802,514,880
(D)	前期繰越損益金	86,619,236
(E)	追加信託差損益金	7,339,556,386
(F)	解約差損益金	△417,780,762
(G)	計(C+D+E+F)	14,810,909,740
	次期繰越損益金(G)	14,810,909,740

（注1）(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

（注2）(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注3）(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

●お知らせ

該当事項はありません。

＜補足情報＞
キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	ルクセンブルク籍／円建／外国投資信託証券／会社型
投資対象	世界各国の株式、債券を主要投資対象とします。
投資態度	主としてインカム資産の世界各国の株式、債券に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。 市場動向によっては、非上場株式および債券等に投資を行なう場合があります。 原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行ないません。 市況動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	●インカム資産への投資は、原則として純資産総額の90%以上とします。 ●主として株式に投資します。 ●原則として、米国以外のインカム資産への投資は、純資産総額の50%以下とします。 ●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。 ●同一発行体の発行する証券への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー

キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)
損益および純資産変動計算書

2025年12月31日現在

	(USD)
収益	
債券および転換社債に係る利息（源泉徴収税額控除後）	4,885,002
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	14,310,759
その他収益	3,939
証券貸付収益	39,660
銀行預金利息	1,738,541
スワップ取引	53,421
収益小計	21,031,322
費用	
運用報酬	3,469,370
年次管理費用	739,094
年次税	223,336
独立社外取締役報酬	2,589
スワップ取引	2,407
当座貸越利息	-
費用小計	4,436,796
費用の払戻し	7,011
投資純利益／(損失) (a)	16,601,537
実現純利益／(損失)	
投資有価証券の売却取引	28,558,087
オプション取引	-
金融先物取引	388,705
為替取引	-3,762,465
スワップ取引	-169,968
当期実現純利益／(損失) (b)	25,014,359
未実現評価利益／(損失)の増減	
投資有価証券	70,467,907
オプション取引	-
キャピタルゲイン税	-
金融先物取引	102,633
スワップ取引	-49,562
為替取引	1,546,798
当期未実現評価利益／(損失)の増減 (c)	72,067,776
当期損益 (a+b+c)	113,683,672
配当金の分配	-5,263,181
当期投資証券の差引増減額	349,638,304
期首純資産総額	456,084,111
期末純資産総額	914,142,906

投資明細表

Capital Group Capital Income Builder (LUX)

As at 31 December 2025

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds				
Australia				
BHP Billiton Finance USA Ltd. 4.9% 28/02/2033	USD	17,000	17,356	–
			17,356	–
Belgium				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	35,000	34,658	0.01
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.5% 01/06/2030	USD	18,000	17,585	–
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% 23/01/2049	USD	17,000	16,983	–
			69,226	0.01
Canada				
Canadian Natural Resources Ltd. 3.85% 01/06/2027	USD	25,000	24,949	0.01
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	26,000	24,543	–
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	2,000	1,400	–
Cenovus Energy, Inc. 5.4% 15/06/2047	USD	14,000	12,810	–
TransCanada PipeLines Ltd. 4.25% 15/05/2028	USD	75,000	75,167	0.01
TransCanada PipeLines Ltd. 4.1% 15/04/2030	USD	19,000	18,793	–
			157,662	0.02
France				
TotalEnergies Capital SA 5.275% 10/09/2054	USD	60,000	56,427	–
			56,427	–
Ireland				
AerCap Ireland Capital DAC 2.45% 29/10/2026	USD	200,000	197,337	0.02
			197,337	0.02
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	373,000	377,518	0.04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 01/10/2046	USD	13,000	9,848	–
			387,366	0.04
Norway				
Equinor ASA 3.25% 18/11/2049	USD	38,000	26,530	–
			26,530	–
United Kingdom				
BAE Systems plc, 144A 5.3% 26/03/2034	USD	200,000	207,183	0.02
BAT Capital Corp. 3.557% 15/08/2027	USD	147,000	145,969	0.02
BAT Capital Corp. 6.343% 02/08/2030	USD	5,000	5,410	–
BAT Capital Corp. 2.726% 25/03/2031	USD	24,000	22,140	–
BAT Capital Corp. 5.35% 15/08/2032	USD	140,000	145,727	0.02
BAT Capital Corp. 4.625% 22/03/2033	USD	216,000	214,862	0.02
BAT Capital Corp. 6.421% 02/08/2033	USD	32,000	35,347	0.01
BAT Capital Corp. 4.54% 15/08/2047	USD	24,000	19,928	–
BAT International Finance plc 4.448% 16/03/2028	USD	100,000	100,820	0.01
HSBC Holdings plc, FRN 4.619% 06/11/2031	USD	200,000	200,660	0.02
HSBC Holdings plc, FRN 2.871% 22/11/2032	USD	237,000	215,505	0.02
Imperial Brands Finance plc, 144A 5.625% 01/07/2035	USD	400,000	411,369	0.05
			1,724,920	0.19
United States of America				
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	205,000	210,744	0.02
AbbVie, Inc. 5.35% 15/03/2044	USD	25,000	24,720	–
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	182,000	177,094	0.02
AbbVie, Inc. 5.5% 15/03/2064	USD	25,000	24,303	–
Advance Auto Parts, Inc. 3.5% 15/03/2032	USD	6,000	5,113	–
Altria Group, Inc. 2.45% 04/02/2032	USD	28,000	24,788	–
Altria Group, Inc. 5.25% 06/08/2035	USD	31,000	31,397	–
American International Group, Inc. 4.85% 07/05/2030	USD	255,000	261,523	0.03
American International Group, Inc. 4.75% 01/04/2048	USD	25,000	22,239	–
Aon Corp. 5.35% 28/02/2033	USD	21,000	21,877	–
Aon North America, Inc. 5.45% 01/03/2034	USD	125,000	129,944	0.01
Arthur J Gallagher & Co. 4.85% 15/12/2029	USD	45,000	46,077	0.01
Arthur J Gallagher & Co. 5% 15/02/2032	USD	40,000	40,921	0.01
Arthur J Gallagher & Co. 5.15% 15/02/2035	USD	30,000	30,333	–
Arthur J Gallagher & Co. 5.55% 15/02/2055	USD	30,000	28,819	–
AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	59,000	57,682	0.01
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	61,000	56,051	0.01
Baxter International, Inc. 4.45% 15/02/2029	USD	163,000	163,612	0.02
Baxter International, Inc. 4.9% 15/12/2030	USD	182,000	183,493	0.02
Boeing Co. (The) 2.75% 01/02/2026	USD	39,000	38,956	0.01
Boeing Co. (The) 2.196% 04/02/2026	USD	38,000	37,929	–
Boeing Co. (The) 6.259% 01/05/2027	USD	225,000	230,954	0.03
Boeing Co. (The) 3.25% 01/02/2028	USD	72,000	70,831	0.01
Boeing Co. (The) 5.15% 01/05/2030	USD	750,000	770,892	0.09
Boeing Co. (The) 3.625% 01/02/2031	USD	29,000	27,872	–
Boeing Co. (The) 6.388% 01/05/2031	USD	34,000	36,913	–
Boeing Co. (The) 6.528% 01/05/2034	USD	553,000	612,011	0.07
Boeing Co. (The) 3.75% 01/02/2050	USD	5,000	3,641	–
Boeing Co. (The) 5.805% 01/05/2050	USD	46,000	45,314	0.01
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	28,000	30,167	–
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	100,000	102,903	0.01
BP Capital Markets America, Inc. 4.234% 06/11/2028	USD	125,000	125,832	0.01
Bristol-Myers Squibb Co. 5.1% 22/02/2031	USD	125,000	130,204	0.02

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	282,000	293,250	0.03
Bristol-Myers Squibb Co. 2.55% 13/11/2050	USD	5,000	2,962	–
Bristol-Myers Squibb Co. 3.7% 15/03/2052	USD	5,000	3,677	–
Bristol-Myers Squibb Co. 5.55% 22/02/2054	USD	110,000	108,104	0.01
Brown & Brown, Inc. 4.7% 23/06/2028	USD	450,000	455,545	0.05
Brown & Brown, Inc. 4.9% 23/06/2030	USD	285,000	289,146	0.03
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.665% 15/07/2027	USD	9,000	9,283	–
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.879% 15/07/2032	USD	6,000	6,249	–
Celanese US Holdings LLC, STEP 7.2% 15/11/2033	USD	20,000	21,146	–
Centene Corp. 2.45% 15/07/2028	USD	85,000	79,656	0.01
Chevron Corp. 2.954% 16/05/2026	USD	150,000	149,579	0.02
Chevron USA, Inc. 1.018% 12/08/2027	USD	74,000	70,988	0.01
Chubb INA Holdings LLC 4.9% 15/08/2035	USD	410,000	411,955	0.05
Chubb INA Holdings LLC 2.85% 15/12/2051	USD	5,000	3,203	–
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	10,000	10,068	–
Connecticut Light and Power Co. (The) 2.05% 01/07/2031	USD	25,000	22,265	–
ConocoPhillips Co. 5.05% 15/09/2033	USD	25,000	25,728	–
ConocoPhillips Co. 5.5% 15/01/2055	USD	50,000	47,879	0.01
Constellation Brands, Inc. 4.8% 01/05/2030	USD	21,000	21,358	–
Constellation Brands, Inc. 2.25% 01/08/2031	USD	41,000	36,396	–
Constellation Brands, Inc. 4.75% 09/05/2032	USD	54,000	54,255	0.01
COPT Defense Properties LP, REIT 2.25% 15/03/2026	USD	16,000	15,931	–
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	51,000	51,830	0.01
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	20,000	20,553	–
CVS Health Corp. 1.875% 28/02/2031	USD	24,000	21,067	–
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	40,000	41,195	0.01
CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	201,000	210,703	0.02
CVS Health Corp. 5.45% 15/09/2035	USD	253,000	259,069	0.03
CVS Health Corp. 6.2% 15/09/2055	USD	250,000	254,007	0.03
Devon Energy Corp. 5.75% 15/09/2054	USD	14,000	12,873	–
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 30/11/2028	USD	11,000	11,167	–
Dow Chemical Co. (The) 5.65% 15/03/2036	USD	28,000	27,896	–
Dow Chemical Co. (The) 3.6% 15/11/2050	USD	9,000	5,816	–
Duke Energy Florida LLC 4.85% 01/12/2035	USD	100,000	99,608	0.01
Duke Energy Florida LLC 5.95% 15/11/2052	USD	25,000	25,969	–
Edison International 4.125% 15/03/2028	USD	65,000	64,307	0.01
Edison International 5.45% 15/06/2029	USD	75,000	76,408	0.01
Edison International 5.25% 15/03/2032	USD	105,000	105,123	0.01
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	83,000	84,847	0.01
Elevance Health, Inc. 6.1% 15/10/2052	USD	50,000	51,759	0.01
Elevance Health, Inc. 5.125% 15/02/2053	USD	17,000	15,406	–
Eli Lilly & Co. 5.1% 12/02/2035	USD	28,000	28,957	–
Eli Lilly & Co. 4.9% 15/10/2035	USD	50,000	50,965	0.01
Eli Lilly & Co. 5.5% 12/02/2055	USD	32,000	32,065	–
Eli Lilly & Co. 5.55% 15/10/2055	USD	31,000	31,242	–
Eli Lilly & Co. 5.65% 15/10/2065	USD	19,000	19,160	–
Energy Transfer LP 6.1% 01/12/2028	USD	39,000	40,981	0.01
Entergy Corp. 3.75% 15/06/2050	USD	25,000	18,190	–
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15/03/2051	USD	12,000	7,559	–
Enterprise Products Operating LLC 4.6% 15/01/2031	USD	122,000	123,536	0.01
Enterprise Products Operating LLC 4.95% 15/02/2035	USD	12,000	12,144	–
EOG Resources, Inc. 5.95% 15/07/2055	USD	50,000	50,957	0.01
EQT Corp., STEP 7% 01/02/2030	USD	35,000	38,031	–
Eversource Energy 4.45% 15/12/2030	USD	380,000	378,067	0.04
Extra Space Storage LP, REIT 2.35% 15/03/2032	USD	10,000	8,759	–
Exxon Mobil Corp. 3.452% 15/04/2051	USD	130,000	93,377	0.01
FirstEnergy Corp. 2.25% 01/09/2030	USD	15,000	13,591	–
Florida Power & Light Co. 5.1% 01/04/2033	USD	91,000	94,435	0.01
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	40,000	41,233	0.01
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	200,000	198,110	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.95% 28/05/2027	USD	270,000	271,146	0.03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	200,000	209,889	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 7.2% 10/06/2030	USD	770,000	825,927	0.09
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	300,000	307,728	0.03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.5% 07/02/2035	USD	200,000	207,275	0.02
General Motors Financial Co., Inc. 5.35% 07/01/2030	USD	620,000	640,428	0.07
Georgia Power Co. 5.25% 15/03/2034	USD	55,000	56,801	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2.6% 07/02/2030	USD	125,000	117,506	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.727% 25/04/2030	USD	90,000	94,044	0.01
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	77,000	69,124	0.01
Home Depot, Inc. (The) 2.95% 15/06/2029	USD	11,000	10,648	–

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
Humana, Inc. 3.7% 23/03/2029	USD	18,000	17,679	–
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	30,000	31,027	–
L3Harris Technologies, Inc. 5.4% 31/07/2033	USD	16,000	16,670	–
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	5,000	5,021	–
LYB International Finance III LLC 5.5% 01/03/2034	USD	6,000	5,934	–
LYB International Finance III LLC 5.875% 15/01/2036	USD	46,000	45,802	0.01
LYB International Finance III LLC 3.625% 01/04/2051	USD	44,000	28,400	–
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2.25% 15/11/2030	USD	30,000	27,427	–
Marsh & McLennan Cos., Inc. 5% 15/03/2035	USD	190,000	192,543	0.02
Marsh & McLennan Cos., Inc. 5.4% 15/03/2055	USD	30,000	28,905	–
Mastercard, Inc. 3.85% 26/03/2050	USD	11,000	8,623	–
McDonald's Corp. 4.95% 03/03/2035	USD	2,000	2,027	–
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	13,000	10,522	–
Merck & Co., Inc. 1.7% 10/06/2027	USD	83,000	80,872	0.01
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	50,000	49,223	0.01
MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	48,000	49,043	0.01
MidAmerican Energy Co. 5.35% 15/01/2034	USD	25,000	26,159	–
Morgan Stanley, FRN 1.794% 13/02/2032	USD	61,000	53,637	0.01
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	185,000	179,308	0.02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.9% 28/02/2028	USD	5,000	5,095	–
Norfolk Southern Corp. 2.55% 01/11/2029	USD	23,000	21,761	–
Norfolk Southern Corp. 5.35% 01/08/2054	USD	90,000	86,035	0.01
Northrop Grumman Corp. 3.25% 15/01/2028	USD	50,000	49,377	0.01
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	USD	54,000	55,114	0.01
OneMain Finance Corp. 6.625% 15/05/2029	USD	290,000	300,728	0.03
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	30,000	28,971	–
Oracle Corp. 5.5% 03/08/2035	USD	48,000	47,060	0.01
Oracle Corp. 5.875% 26/09/2045	USD	20,000	18,073	–
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	320,000	282,451	0.03
Oracle Corp. 5.95% 26/09/2055	USD	45,000	39,900	0.01
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	20,000	17,652	–
Pacific Gas and Electric Co. 3% 15/06/2028	USD	225,000	218,255	0.02
Pacific Gas and Electric Co. 5.9% 01/10/2054	USD	25,000	24,074	–
Pacific Gas and Electric Co. (NEW YORK) 2.1% 01/08/2027	USD	184,000	178,493	0.02
Pacific Gas and Electric Co. (NEW YORK) 2.5% 01/02/2031	USD	209,000	188,358	0.02
Pacific Gas and Electric Co. (NEW YORK) 3.5% 01/08/2050	USD	86,000	58,103	0.01
PacifiCorp 5.45% 15/02/2034	USD	20,000	20,297	–
PacifiCorp 5.35% 01/12/2053	USD	35,000	30,774	–
PacifiCorp 5.5% 15/05/2054	USD	25,000	22,361	–
PacifiCorp 5.8% 15/01/2055	USD	75,000	70,046	0.01
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	5,000	5,101	–
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	65,000	65,709	0.01
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	70,000	66,328	0.01
Pfizer, Inc. 4.5% 15/11/2032	USD	290,000	290,751	0.03
Philip Morris International, Inc. 5.125% 15/02/2030	USD	35,000	36,192	–
Philip Morris International, Inc. 2.1% 01/05/2030	USD	11,000	10,084	–
Philip Morris International, Inc. 5.5% 07/09/2030	USD	80,000	84,203	0.01
Philip Morris International, Inc. 4% 29/10/2030	USD	348,000	345,345	0.04
Philip Morris International, Inc. 1.75% 01/11/2030	USD	18,000	16,048	–
Philip Morris International, Inc. 4.9% 01/11/2034	USD	55,000	55,467	0.01
Philip Morris International, Inc. 4.625% 29/10/2035	USD	200,000	195,754	0.02
Philip Morris International, Inc. 4.25% 10/11/2044	USD	12,000	10,216	–
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 5.625% 15/01/2033	USD	66,000	66,711	0.01
Prologis LP, REIT 5% 15/03/2034	USD	35,000	35,705	–
Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	10,000	10,272	–
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	54,000	54,431	0.01
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	250,000	251,142	0.03
RTX Corp. 4.125% 16/11/2028	USD	25,000	25,106	–
RTX Corp. 5.15% 27/02/2033	USD	8,000	8,266	–
Sherwin-Williams Co. (The) 4.3% 15/08/2028	USD	510,000	513,273	0.06
Sherwin-Williams Co. (The) 4.5% 15/08/2030	USD	325,000	328,417	0.04
Southern California Edison Co. 2.5% 01/06/2031	USD	49,000	43,976	0.01
Southern California Edison Co. 5.45% 01/06/2031	USD	50,000	51,770	0.01
Southern California Edison Co. 5.2% 01/06/2034	USD	30,000	30,176	–
Southern California Edison Co. 5.45% 01/03/2035	USD	260,000	263,750	0.03
Southern California Edison Co. 2.95% 01/02/2051	USD	79,000	48,247	0.01
Southern California Edison Co. 5.9% 01/03/2055	USD	60,000	58,001	0.01
Toyota Motor Credit Corp. 0.8% 09/01/2026	USD	20,000	19,988	–
Toyota Motor Credit Corp. 3.375% 01/04/2030	USD	12,000	11,685	–

As at 31 December 2025

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
Toyota Motor Credit Corp. 1.65% 10/01/2031	USD	25,000	22,134	–
Union Electric Co. 3.9% 01/04/2052	USD	60,000	46,190	0.01
Union Pacific Corp. 2.15% 05/02/2027	USD	24,000	23,582	–
Union Pacific Corp. 2.4% 05/02/2030	USD	24,000	22,484	–
Union Pacific Corp. 2.8% 14/02/2032	USD	137,000	126,020	0.01
Union Pacific Corp. 5.1% 20/02/2035	USD	110,000	113,569	0.01
Union Pacific Corp. 3.375% 14/02/2042	USD	5,000	3,955	–
Union Pacific Corp. 3.5% 14/02/2053	USD	11,000	7,820	–
Union Pacific Corp. 5.6% 01/12/2054	USD	32,000	31,935	–
UnitedHealth Group, Inc. 5.25% 15/02/2028	USD	25,000	25,700	–
UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	41,000	40,493	0.01
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	11,000	11,465	–
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	165,000	169,058	0.02
UnitedHealth Group, Inc. 5.3% 15/06/2035	USD	410,000	424,657	0.05
UnitedHealth Group, Inc. 2.75% 15/05/2040	USD	13,000	9,735	–
UnitedHealth Group, Inc. 3.05% 15/05/2041	USD	50,000	37,932	–
UnitedHealth Group, Inc. 2.9% 15/05/2050	USD	45,000	28,863	–
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	20,000	17,279	–
US Treasury 4% 15/02/2026	USD	470,000	470,110	0.05
US Treasury 0.75% 30/04/2026	USD	165,000	163,498	0.02
US Treasury 3.625% 15/05/2026	USD	722,000	722,338	0.08
US Treasury 0.75% 31/05/2026	USD	575,000	568,475	0.06
US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	284,000	285,531	0.03
US Treasury 0.75% 31/08/2026	USD	160,000	157,100	0.02
US Treasury 1.125% 31/10/2026	USD	431,000	422,414	0.05
US Treasury 4% 15/01/2027	USD	2,424,000	2,435,931	0.27
US Treasury 2.625% 31/05/2027	USD	35,000	34,581	–
US Treasury 3.5% 30/09/2027	USD	974,000	974,288	0.11
US Treasury 3.375% 30/11/2027	USD	6,700	6,687	–
US Treasury 3.625% 31/03/2028	USD	2,300	2,307	–
US Treasury 3.5% 15/12/2028	USD	6,316,000	6,308,845	0.69
US Treasury 4% 31/07/2029	USD	31,000	31,407	–
US Treasury 3.875% 30/06/2030	USD	1,015,000	1,022,731	0.11
US Treasury 3.625% 30/09/2030	USD	2,032,000	2,024,618	0.22
US Treasury 3.75% 31/08/2031	USD	138,000	137,592	0.02
US Treasury 4% 30/06/2032	USD	395,000	397,515	0.04
US Treasury 4.25% 15/08/2035	USD	219,000	220,745	0.02
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	5,538,000	5,462,718	0.60
US Treasury 5% 15/05/2045	USD	500,000	514,047	0.06
US Treasury 4.625% 15/11/2045	USD	3,090,000	3,023,372	0.33
US Treasury 3% 15/02/2049	USD	534,000	394,243	0.04
US Treasury 2.375% 15/05/2051	USD	28,700	18,132	–
US Treasury 4.625% 15/02/2055	USD	371,000	358,168	0.04
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	171,000	168,417	0.02
US Treasury 4.75% 15/08/2055	USD	4,494,100	4,428,067	0.49
US Treasury 4.625% 15/11/2055	USD	1,108,000	1,069,739	0.12
Verizon Communications, Inc. 2.55% 21/03/2031	USD	35,000	31,974	–
Verizon Communications, Inc. 4.75% 15/01/2033	USD	140,000	139,932	0.02
Verizon Communications, Inc. 5.25% 02/04/2035	USD	63,000	64,055	0.01
Verizon Communications, Inc. 5% 15/01/2036	USD	231,000	229,128	0.03
Waste Management, Inc. 4.625% 15/02/2030	USD	50,000	50,962	0.01
Waste Management, Inc. 1.5% 15/03/2031	USD	26,000	22,720	–
Waste Management, Inc. 4.8% 15/03/2032	USD	44,000	45,052	0.01
WEC Energy Group, Inc. 5.15% 01/10/2027	USD	37,000	37,753	–
			50,707,227	5.55
Total Bonds			53,344,051	5.83
Convertible Bonds				
United States of America				
KKR & Co., Inc. 6.25% 01/03/2028	USD	7,000	362,880	0.04
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	24,311	1,416,845	0.16
NextEra Energy, Inc. 7.234% 01/11/2027	USD	17,100	833,625	0.09
			2,613,350	0.29
Total Convertible Bonds			2,613,350	0.29
Equities				
Australia				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	6,815	264,287	0.03
Brambles Ltd.	AUD	21,783	333,896	0.04
Computershare Ltd.	AUD	13,248	300,869	0.03
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	75,902	242,153	0.02
Transurban Group	AUD	66,335	627,347	0.07
			1,768,552	0.19
Belgium				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	6,466	414,861	0.04
			414,861	0.04
Brazil				
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	6,101	46,205	–
Localiza Rent a Car SA	BRL	158,637	1,251,084	0.14
Patria Investments Ltd. 'A'	USD	37,795	600,562	0.07
Vale SA, ADR 'B'	USD	51,388	669,586	0.07
Vale SA	BRL	120,152	1,570,987	0.17
			4,138,424	0.45
Canada				
Barrick Mining Corp.	USD	58,823	2,561,742	0.28
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	6,815	617,821	0.07
Canadian National Railway Co.	CAD	9,905	979,639	0.11

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Canadian Natural Resources Ltd.	USD	10,768	364,497	0.04
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	219,189	7,424,208	0.81
Cenovus Energy, Inc.	USD	33,562	567,869	0.06
Intact Financial Corp.	CAD	8,901	1,852,962	0.20
National Bank of Canada	CAD	18,939	2,381,742	0.26
Power Corp. of Canada	CAD	40,447	2,149,727	0.24
Restaurant Brands International, Inc.	USD	15,234	1,039,416	0.11
South Bow Corp.	CAD	84,553	2,325,508	0.26
TC Energy Corp.	CAD	73,556	4,050,390	0.44
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	22,001	2,073,549	0.23
			28,389,070	3.11
China				
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	195,627	214,517	0.02
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	276,017	3,085,770	0.34
NetEase, Inc.	HKD	53,900	1,483,278	0.16
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	628,000	1,316,670	0.15
			6,100,235	0.67
Denmark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	10,232	1,341,328	0.15
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	66,354	3,382,249	0.37
			4,723,577	0.52
Finland				
Sampo OYJ 'A'	EUR	210,509	2,551,669	0.28
			2,551,669	0.28
France				
Air Liquide SA (LN)	EUR	1,378	259,319	0.03
Airbus SE	EUR	6,937	1,609,060	0.18
BNP Paribas SA	EUR	13,905	1,315,769	0.14
Bouygues SA	EUR	38,936	2,018,421	0.22
Bureau Veritas SA	EUR	34,020	1,083,384	0.12
Capgemini SE	EUR	1,437	237,985	0.03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	85,914	2,849,242	0.31
Danone SA	EUR	25,641	2,313,572	0.25
Engie SA	EUR	173,423	4,559,914	0.50
EssilorLuxottica SA	EUR	1,374	434,423	0.05
Euronext NV, Reg. S	EUR	11,666	1,750,987	0.19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5,432	4,095,186	0.45
Pernod Ricard SA	EUR	4,568	391,062	0.04
Publicis Groupe SA	EUR	37,429	3,882,929	0.42
Sanofi SA	EUR	64,238	6,232,225	0.68
Schneider Electric SE	EUR	5,422	1,486,178	0.16
SPIE SA	EUR	13,896	799,889	0.09
TotalEnergies SE	EUR	51,172	3,335,282	0.37
			38,654,827	4.23
Germany				
Allianz SE	EUR	1,661	761,848	0.08
BASF SE	EUR	24,459	1,277,803	0.14
Deutsche Bank AG	EUR	27,163	1,056,495	0.12
Deutsche Post AG	EUR	57,966	3,174,927	0.35
Deutsche Telekom AG	EUR	25,487	826,730	0.09
E.ON SE	EUR	154,611	2,930,946	0.32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	8,446	5,577,555	0.61
RWE AG	EUR	33,500	1,782,561	0.20
SAP SE	EUR	4,611	1,128,212	0.12
Siemens AG	EUR	17,719	4,976,134	0.54
			23,493,211	2.57
Greece				
JUMBO SA	EUR	8,011	263,205	0.03
			263,205	0.03
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	264,600	2,717,837	0.30
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	181,372	913,587	0.10
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	164,000	804,376	0.09
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	559,498	826,872	0.09
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	12,200	637,450	0.07
Link REIT	HKD	172,163	766,820	0.08
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	69,867	494,856	0.05
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	959,000	1,067,680	0.12
			8,229,478	0.90
India				
360 ONE WAM Ltd.	INR	126,074	1,664,847	0.18
Embassy Office Parks REIT	INR	80,014	387,744	0.04
ITC Ltd.	INR	89,360	401,068	0.05
Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	228,128	1,205,718	0.13
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	347,223	1,021,413	0.11
			4,680,790	0.51
Indonesia				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1,617,600	780,810	0.08
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1,250,400	260,068	0.03
			1,040,878	0.11
Ireland				
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	10,250	739,947	0.08
			739,947	0.08
Italy				
Banco BPM SpA	EUR	72,815	1,106,039	0.12
BPER Banca SpA	EUR	78,968	1,067,845	0.12
UniCredit SpA	EUR	23,811	1,976,687	0.21
			4,150,571	0.45
Japan				
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	3,700	1,033,935	0.11
ITOCHU Corp.	JPY	170,500	2,152,160	0.23
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	55,400	779,146	0.08
Marubeni Corp.	JPY	136,800	3,806,725	0.42
Mitsubishi Corp.	JPY	118,050	2,705,038	0.30
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	36,400	1,321,746	0.14
Nintendo Co. Ltd.	JPY	13,000	878,141	0.10
Nitto Denko Corp.	JPY	134,129	3,187,034	0.35
Resona Holdings, Inc.	JPY	33,000	312,896	0.03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	66,700	2,074,243	0.23
T&D Holdings, Inc.	JPY	11,300	260,396	0.03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	60,543	1,880,888	0.21
TDK Corp.	JPY	77,300	1,093,690	0.12
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	93,200	3,460,130	0.38
Tokyo Electron Ltd.	JPY	8,200	1,800,864	0.20
			26,747,032	2.93
Korea, Republic Of				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	24,285	1,584,076	0.17
KB Financial Group, Inc.	KRW	34,480	2,980,730	0.33
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4,764	397,052	0.04
			4,961,858	0.54
Mexico				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	20,571	425,203	0.05
			425,203	0.05
Netherlands				
CTP NV, Reg. S	EUR	30,051	629,479	0.07
ING Groep NV	EUR	185,901	5,225,898	0.57
Koninklijke KPN NV	EUR	642,470	3,005,575	0.33

As at 31 December 2025

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Wolters Kluwer NV	EUR	8,490	881,486	0.10
			9,742,438	1.07
New Zealand				
EBOS Group Ltd.	NZD	2,200	34,979	–
EBOS Group Ltd.	AUD	43,125	679,772	0.08
			714,751	0.08
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	109,969	4,812,724	0.52
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	155,900	727,784	0.08
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	361,202	2,356,617	0.26
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2,170,600	7,690,536	0.84
			15,587,661	1.70
Spain				
Amadeus IT Group SA	EUR	24,832	1,821,395	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	140,676	3,290,431	0.36
Banco Santander SA	EUR	304,442	3,572,580	0.39
Iberdrola SA	EUR	203,766	4,410,540	0.48
Industria de Diseno Textil SA	EUR	110,544	7,281,575	0.80
			20,376,521	2.23
Sweden				
Epiroc AB 'A'	SEK	34,329	776,759	0.08
Epiroc AB 'B'	SEK	4,566	92,138	0.01
Evolution AB, Reg. S	SEK	33,997	2,313,698	0.25
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	59,453	1,255,085	0.14
Volvo AB 'B'	SEK	187,245	6,001,934	0.66
			10,439,614	1.14
Switzerland				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6,384	1,377,771	0.15
EFG International AG	CHF	59,021	1,411,091	0.15
Givaudan SA	CHF	66	262,390	0.03
Nestle SA	CHF	31,039	3,085,072	0.34
Roche Holding AG	CHF	1,432	591,800	0.06
Sandoz Group AG	CHF	10,386	756,946	0.08
Sulzer AG	CHF	1,946	360,838	0.04
Swiss Re AG	CHF	5,856	976,511	0.11
Swisscom AG	CHF	347	252,163	0.03
Vontobel Holding AG	CHF	5,395	436,164	0.05
Zurich Insurance Group AG	CHF	8,779	6,663,411	0.73
			16,174,157	1.77
Taiwan, Province Of China				
MediaTek, Inc.	TWD	28,000	1,268,724	0.14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	471,764	23,047,265	2.52
			24,315,989	2.66
United Arab Emirates				
Adnoc Gas plc	AED	356,263	344,357	0.04
			344,357	0.04
United Kingdom				
3i Group plc	GBP	28,081	1,221,730	0.13
Anglo American plc	GBP	57,546	2,371,435	0.26
Antofagasta plc	GBP	28,182	1,236,912	0.14
AstraZeneca plc	GBP	52,909	9,745,409	1.07
BAE Systems plc	GBP	144,858	3,330,143	0.36
British American Tobacco plc, ADR	USD	23,383	1,323,945	0.14
British American Tobacco plc	GBP	288,585	16,356,319	1.79
GSK plc	GBP	24,195	594,605	0.07
Imperial Brands plc	GBP	105,924	4,453,232	0.49
London Stock Exchange Group plc	GBP	8,566	1,031,470	0.11
Marks & Spencer Group plc	GBP	189,511	843,010	0.09
National Grid plc	GBP	328,349	5,060,224	0.55
NatWest Group plc	GBP	951,487	8,298,831	0.91
Next plc	GBP	5,094	937,218	0.10
RELX plc	GBP	74,959	3,031,960	0.33
Rio Tinto plc	GBP	36,914	2,945,179	0.32
Shell plc, ADR	USD	5,451	400,540	0.04
Shell plc	GBP	126,042	4,630,057	0.51
SSE plc	GBP	167,439	4,909,703	0.54
Standard Chartered plc	GBP	32,594	795,978	0.09
Unilever plc	GBP	13,333	871,729	0.10
			74,389,629	8.14
United States of America				
Abbott Laboratories	USD	73,012	9,147,673	1.00
AbbVie, Inc.	USD	61,078	13,955,712	1.53
Accenture plc 'A'	USD	23,575	6,325,173	0.69
AES Corp. (The)	USD	75,037	1,076,031	0.12
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	16,802	4,150,430	0.45
Altria Group, Inc.	USD	33,475	1,930,169	0.21
Amcor plc	USD	170,000	1,417,800	0.16
American International Group, Inc.	USD	33,480	2,864,214	0.31
American Tower Corp., REIT	USD	15,748	2,764,876	0.30
Amgen, Inc.	USD	26,799	8,771,581	0.96
Analog Devices, Inc.	USD	3,226	874,891	0.10
Apollo Global Management, Inc.	USD	7,765	1,124,061	0.12
AT&T, Inc.	USD	136,827	3,398,783	0.37
Atmos Energy Corp.	USD	8,960	1,501,965	0.16
Automatic Data Processing, Inc.	USD	6,923	1,780,803	0.19
Bank of America Corp.	USD	11,391	626,505	0.07
BlackRock, Inc.	USD	5,029	5,382,740	0.59
Blackstone, Inc.	USD	4,077	628,429	0.07
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	28,231	1,522,780	0.17
Broadcom, Inc.	USD	109,715	37,972,362	4.15
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	6,080	1,356,874	0.15
Carrier Global Corp.	USD	13,068	690,513	0.08
Caterpillar, Inc.	USD	628	359,762	0.04
CenterPoint Energy, Inc.	USD	70,864	2,716,926	0.30
Chevron Corp.	USD	10,385	1,582,778	0.17
Citizens Financial Group, Inc.	USD	10,108	590,408	0.06
CME Group, Inc.	USD	3,099	846,275	0.09
Coca-Cola Co. (The)	USD	28,190	1,970,763	0.22
Comcast Corp. 'A'	USD	74,400	2,223,816	0.24
ConocoPhillips	USD	27,554	2,579,330	0.28
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	2,208	304,616	0.03
CVS Health Corp.	USD	25,979	2,061,693	0.23
Darden Restaurants, Inc.	USD	1,888	347,430	0.04
Dollar General Corp.	USD	4,776	634,110	0.07
Dominion Energy, Inc.	USD	106,653	6,248,799	0.68
DT Midstream, Inc.	USD	5,626	673,320	0.07
DTE Energy Co.	USD	21,145	2,727,282	0.30
Duke Energy Corp.	USD	18,565	2,176,004	0.24
East West Bancorp, Inc.	USD	17,935	2,015,715	0.22
Eastman Chemical Co.	USD	4,878	311,363	0.03
Entergy Corp.	USD	9,788	904,705	0.10
EOG Resources, Inc.	USD	15,985	1,678,585	0.18
EQT Corp.	USD	35,687	1,912,823	0.21
Equinix, Inc., REIT	USD	974	746,240	0.08
Equitable Holdings, Inc.	USD	9,578	456,392	0.05
Exelon Corp.	USD	34,186	1,490,168	0.16
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	10,797	1,405,985	0.15

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Exxon Mobil Corp.	USD	75,881	9,131,520	1.00
FedEx Corp.	USD	5,467	1,579,198	0.17
General Mills, Inc.	USD	24,338	1,131,717	0.12
Gilead Sciences, Inc.	USD	60,861	7,470,079	0.82
Home Depot, Inc. (The)	USD	10,878	3,743,120	0.41
Honeywell International, Inc.	USD	9,594	1,871,693	0.20
Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	1,395	242,995	0.03
International Paper Co.	USD	73,470	2,893,983	0.32
Johnson & Johnson	USD	21,123	4,371,405	0.48
JPMorgan Chase & Co.	USD	43,711	14,084,558	1.54
Kimberly-Clark Corp.	USD	11,085	1,118,366	0.12
Kimco Realty Corp., REIT	USD	2,224	45,080	–
KLA Corp.	USD	2,093	2,543,162	0.28
Linde plc	USD	4,519	1,926,856	0.21
Lineage, Inc., REIT	USD	5,000	175,000	0.02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	5,942	1,102,360	0.12
McDonald's Corp.	USD	15,502	4,737,876	0.52
Medtronic plc	USD	42,563	4,088,602	0.45
Merck & Co., Inc.	USD	11,718	1,233,437	0.13
Microsoft Corp.	USD	26,773	12,947,958	1.42
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	8,811	411,297	0.04
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	134,365	7,232,868	0.79
Morgan Stanley	USD	48,638	8,634,704	0.94
NextEra Energy, Inc.	USD	10,604	851,289	0.09
Northrop Grumman Corp.	USD	3,329	1,898,229	0.21
Omnicom Group, Inc.	USD	14,564	1,176,043	0.13
ONEOK, Inc.	USD	19,635	1,443,173	0.16
PACCAR, Inc.	USD	6,818	746,639	0.08
Paychex, Inc.	USD	16,032	1,798,470	0.20
PepsiCo, Inc.	USD	4,750	681,720	0.07
Philip Morris International, Inc.	USD	134,984	21,651,434	2.37
Pinnacle West Capital Corp.	USD	32,499	2,882,661	0.32
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	23,450	4,894,719	0.54
Procter & Gamble Co. (The)	USD	10,002	1,433,387	0.16
Progressive Corp. (The)	USD	17,351	3,951,170	0.43
Prologis, Inc., REIT	USD	21,340	2,724,264	0.30
Public Storage, REIT	USD	5,177	1,343,432	0.15
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	36,054	1,396,011	0.15
Robert Half, Inc.	USD	9,516	258,455	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	10,165	2,835,222	0.31
Royalty Pharma plc 'A'	USD	13,317	514,569	0.06
RTX Corp.	USD	93,976	17,235,198	1.89
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	1,736	335,794	0.04
Seagate Technology Holdings plc	USD	11,986	3,300,825	0.36
Sempra	USD	27,640	2,440,336	0.27
Skyworks Solutions, Inc.	USD	9,804	621,672	0.07
Smurfit WestRock plc	USD	86,866	3,359,108	0.37
Southern Co. (The)	USD	9,991	871,215	0.10
SOUTHSTATE BANK Corp.	USD	6,137	577,553	0.06
Starbucks Corp.	USD	54,626	4,600,055	0.50
State Street Corp.	USD	6,732	868,495	0.09
Sun Communities, Inc., REIT	USD	3,764	466,397	0.05
Sysco Corp.	USD	31,726	2,337,889	0.26
TE Connectivity plc	USD	6,337	1,441,731	0.16
Texas Instruments, Inc.	USD	10,723	1,860,333	0.20
T-Mobile US, Inc.	USD	21,298	4,324,346	0.47
TPG, Inc. 'A'	USD	40,981	2,616,227	0.29
Tractor Supply Co.	USD	20,760	1,038,208	0.11
Trinity Industries, Inc.	USD	39,201	1,036,474	0.11
Truist Financial Corp.	USD	77,183	3,798,175	0.42
UDR, Inc., REIT	USD	27,178	996,889	0.11
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	9,197	725,275	0.08
Union Pacific Corp.	USD	11,395	2,635,891	0.29
UnitedHealth Group, Inc.	USD	12,554	4,144,201	0.45
Vail Resorts, Inc.	USD	4,753	631,198	0.07
Verizon Communications, Inc.	USD	37,134	1,512,468	0.17
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	89,144	2,506,729	0.27
Watsco, Inc.	USD	4,633	1,561,089	0.17
Webster Financial Corp.	USD	19,616	1,234,631	0.14
Wells Fargo & Co.	USD	66,777	6,223,616	0.68
Welltower, Inc., REIT	USD	32,464	6,025,643	0.66
Western Union Co. (The)	USD	77,320	719,849	0.08
Yum! Brands, Inc.	USD	20,979	3,173,703	0.35
			378,649,587	41.42
Total Equities			712,208,092	77.91
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			768,165,493	84.03
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds				
Australia				
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5.75% 05/09/2055	USD	60,000	61,241	0.01
			61,241	0.01
Canada				
NOVA Chemicals Corp., 144A 8.5% 15/11/2028	USD	5,000	5,234	–
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.25% 15/05/2029	USD	125,000	122,345	0.01
Royal Bank of Canada 0.875% 20/01/2026	USD	75,000	74,892	0.01
Royal Bank of Canada, FRN 4.696% 06/08/2031	USD	650,000	658,643	0.07
Toronto-Dominion Bank (The) 0.75% 06/01/2026	USD	50,000	49,984	0.01
			911,098	0.10
Denmark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4.298% 01/04/2028	USD	200,000	200,465	0.02
			200,465	0.02
France				
Electricite de France SA, FRN, 144A 9.125% Perpetual	USD	200,000	233,378	0.03
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	21,000	20,331	–
			253,709	0.03
Germany				
BMW US Capital LLC, 144A 2.55% 01/04/2031	USD	56,000	51,039	0.01
Deutsche Bank AG, FRN 2.552% 07/01/2028	USD	150,000	147,556	0.02
Deutsche Bank AG, FRN 6.819% 20/11/2029	USD	300,000	320,239	0.03
			518,834	0.06
Ireland				
AIB Group plc, FRN, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	200,000	211,470	0.02
			211,470	0.02
Mexico				
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	200,000	209,950	0.02
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	USD	40,000	40,665	0.01
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	USD	80,000	85,818	0.01

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	USD	200,000	203,225	0.02
			539,658	0.06
Peru				
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	40,000	37,012	–
			37,012	–
Spain				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5.673% 15/03/2030	USD	200,000	207,809	0.02
CaixaBank SA, FRN, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	200,000	213,264	0.03
			421,073	0.05
Switzerland				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2028	USD	300,000	195,375	0.02
UBS Group AG, FRN, 144A 5.617% 13/09/2030	USD	200,000	208,987	0.02
			404,362	0.04
United Kingdom				
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	250,000	265,497	0.03
			265,497	0.03
United States of America				
AEP Transmission Co. LLC 2.75% 15/08/2051	USD	12,000	7,430	–
Alphabet, Inc. 4.375% 15/11/2032	USD	31,000	31,114	–
Alphabet, Inc. 4.7% 15/11/2035	USD	50,000	50,032	0.01
Alphabet, Inc. 5.45% 15/11/2055	USD	27,000	26,505	–
Altria Group, Inc. 3.4% 06/05/2030	USD	9,000	8,670	–
Amazon.com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	15,000	14,503	–
Amazon.com, Inc. 1.5% 03/06/2030	USD	10,000	9,019	–
Amazon.com, Inc. 2.1% 12/05/2031	USD	75,000	67,793	0.01
Amazon.com, Inc. 3.6% 13/04/2032	USD	30,000	29,104	–
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	94,000	93,657	0.01
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	110,000	107,440	0.01
Amazon.com, Inc. 5.55% 20/11/2065	USD	35,000	33,977	–
American Express Co., FRN 5.043% 01/05/2034	USD	29,000	29,772	–
American Express Co., FRN 5.442% 30/01/2036	USD	144,000	149,633	0.02
American Express Co., FRN 5.667% 25/04/2036	USD	44,000	46,475	0.01
Amgen, Inc. 5.15% 02/03/2028	USD	54,000	55,274	0.01
Amgen, Inc. 4.05% 18/08/2029	USD	71,000	70,958	0.01
Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2030	USD	84,000	87,227	0.01
Amgen, Inc. 2.3% 25/02/2031	USD	12,000	10,885	–
Amgen, Inc. 4.2% 01/03/2033	USD	234,000	228,827	0.03
Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2033	USD	95,000	98,369	0.01
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	60,000	60,385	0.01
Amgen, Inc. 4.875% 01/03/2053	USD	37,000	32,591	–
Amgen, Inc. 5.65% 02/03/2053	USD	79,000	77,410	0.01
Amgen, Inc. 5.75% 02/03/2063	USD	54,000	52,731	0.01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	260,000	261,692	0.03
AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	76,000	64,886	0.01
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2023-3A 'A', 144A 5.44% 22/02/2028	USD	100,000	101,243	0.01
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2023-4A 'A', 144A 5.49% 20/06/2029	USD	100,000	102,638	0.01
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2023-6A 'A', 144A 5.81% 20/12/2029	USD	137,000	142,637	0.02
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2023-6A 'D', 144A 7.37% 20/12/2029	USD	100,000	102,860	0.01
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2023-8A 'D', 144A 7.52% 20/02/2030	USD	119,000	122,373	0.01
B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	270,000	265,982	0.03
Bank of America Corp., FRN 2.551% 04/02/2028	USD	100,000	98,389	0.01
Bank of America Corp., FRN 1.922% 24/10/2031	USD	68,000	60,837	0.01
Bank of America Corp., FRN 2.299% 21/07/2032	USD	70,000	62,615	0.01
Bank of America Corp., FRN 5.288% 25/04/2034	USD	135,000	139,031	0.02
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'A5' 3.882% 15/02/2051	USD	500,000	496,269	0.05
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'B' 4.059% 15/01/2051	USD	25,000	23,416	–
Berkshire Hathaway Energy Co. 4.6% 01/05/2053	USD	8,000	6,741	–
Broadcom, Inc. 5.05% 12/07/2029	USD	45,000	46,343	0.01
Broadcom, Inc. 5.15% 15/11/2031	USD	64,000	66,429	0.01
Broadcom, Inc. 3.469% 15/04/2034	USD	10,000	9,122	–
Broadcom, Inc. 4.8% 15/10/2034	USD	6,000	6,014	–
Broadcom, Inc. 4.8% 15/02/2036	USD	200,000	197,427	0.02
Capital One Financial Corp., FRN 6.051% 01/02/2035	USD	125,000	133,124	0.02
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	27,000	27,058	–
CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	83,000	79,320	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	180,000	153,220	0.02
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	25,000	24,868	–
CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB15 'A', 144A 4% 25/08/2034	USD	55,665	55,522	0.01
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	5,000	4,501	–
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	31,000	32,020	–

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Charter Communications Operating LLC 5.85% 01/12/2035	USD	231,000	230,541	0.03
Charter Communications Operating LLC 3.9% 01/06/2052	USD	420,000	271,451	0.03
Charter Communications Operating LLC 6.7% 01/12/2055	USD	154,000	147,766	0.02
CIM Trust, FRN, Series 2018-R3 'A1', 144A 5% 25/12/2057	USD	3,666	3,658	–
CIM TRUST, STEP, Series 2025-R1 'A1', 144A 5% 25/02/2099	USD	92,359	92,135	0.01
Cisco Systems, Inc. 5.05% 26/02/2034	USD	24,000	24,705	–
Cisco Systems, Inc. 5.1% 24/02/2035	USD	50,000	51,399	0.01
Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	253,000	265,360	0.03
Citigroup, Inc., FRN 5.174% 13/02/2030	USD	161,000	165,250	0.02
Citigroup, Inc., FRN 2.52% 03/11/2032	USD	183,000	164,024	0.02
Citigroup, Inc., FRN 3.057% 25/01/2033	USD	36,000	32,987	–
Citigroup, Inc., FRN 3.785% 17/03/2033	USD	25,000	23,872	–
Citigroup, Inc., FRN 6.02% 24/01/2036	USD	22,000	23,052	–
Citigroup, Inc., FRN 5.333% 27/03/2036	USD	55,000	56,289	0.01
Cloud Software Group, Inc., 144A 8.25% 30/06/2032	USD	240,000	250,942	0.03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5.927% 15/08/2030	USD	12,000	12,712	–
Comcast Corp. 2.65% 01/02/2030	USD	75,000	70,814	0.01
Comcast Corp. 1.95% 15/01/2031	USD	58,000	51,726	0.01
Comcast Corp. 3.75% 01/04/2040	USD	11,000	9,075	–
Comcast Corp. 6.05% 15/05/2055	USD	130,000	128,543	0.01
Comcast Corp. 2.35% 15/01/2027	USD	29,000	28,562	–
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R05 '1M1', 144A 5.774% 25/06/2043	USD	74,331	74,934	0.01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M1', 144A 5.574% 25/07/2043	USD	23,075	23,170	–
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5.474% 25/09/2044	USD	30,000	30,043	–
Corebridge Financial, Inc. 3.85% 05/04/2029	USD	250,000	246,076	0.03
Corebridge Financial, Inc. 3.9% 05/04/2032	USD	78,000	74,070	0.01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	100,000	94,961	0.01
CSX Corp. 3.8% 01/03/2028	USD	18,000	17,984	–
CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	100,000	100,922	0.01
CSX Corp. 5.2% 15/11/2033	USD	100,000	104,159	0.01
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7.75% 31/03/2030	USD	75,000	80,000	0.01
Discovery Communications LLC (TRACE) 3.625% 15/05/2030	USD	25,000	21,754	–
Dow Chemical Co. (The) 5.35% 15/03/2035	USD	55,000	54,540	0.01
Dow Chemical Co. (The) 5.55% 30/11/2048	USD	3,000	2,644	–
EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	USD	42,508	47,039	0.01
EchoStar Corp. 6.75% 30/11/2030	USD	190,001	194,888	0.02
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8.625% 15/05/2032	USD	230,000	243,230	0.03
FHLMC, FRN, Series K061 'A2' 3.347% 25/12/2049	USD	95,275	94,754	0.01
FHLMC, FRN, Series K063 'A2' 3.43% 25/02/2050	USD	100,000	99,552	0.01
FHLMC, Series K142 'A2' 2.4% 25/03/2032	USD	347,000	313,237	0.03
FHLMC, FRN, Series K-156 'A2' 4.43% 25/04/2060	USD	100,000	100,651	0.01
FHLMC Multifamily WI Certificates WI-K143, Series K143 'A2' 2.35% 25/06/2032	USD	349,000	314,080	0.03
FHLMC Multifamily WI Certificates WI-K143, Series K144 'A2' 2.45% 25/07/2032	USD	203,000	183,462	0.02
FHLMC Multifamily WI Certificates WI-K151, Series K151 'A2' 3.8% 25/12/2032	USD	300,000	291,375	0.03
FHLMC REMIC SERIES WI-K749, Series K749 'A2' 2.12% 25/06/2029	USD	185,000	175,984	0.02
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2017-1 'HA' 3% 25/01/2056	USD	28,235	26,985	–
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2017-2 'HA' 3% 25/08/2056	USD	14,548	13,888	–
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-2 'MA' 3% 25/08/2056	USD	13,269	12,604	–
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-3 'MA' 3.5% 25/08/2057	USD	4,756	4,671	–
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-1 'MA' 3.5% 25/07/2058	USD	52,696	51,588	0.01
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'MA' 3.5% 26/08/2058	USD	111,036	108,249	0.01
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-2 'MT' 3.5% 25/11/2057	USD	4,000	3,602	–
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-1 'MT' 3.5% 25/07/2058	USD	158,014	141,871	0.02
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'MT' 3.5% 25/08/2058	USD	5,983	5,362	–
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'MT' 3.5% 25/10/2058	USD	4,437	3,993	–

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M3' 9.539% 25/07/2028	USD	94,773	95,094	0.01
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN, Series 2024-DNA3 'M2', 144A 5.324% 25/10/2044	USD	31,000	30,997	–
Fifth Third Bancorp, FRN 6.339% 27/07/2029	USD	10,000	10,534	–
Fifth Third Bancorp, FRN 4.895% 06/09/2030	USD	9,000	9,148	–
Fiserv, Inc. 2.65% 01/06/2030	USD	12,000	11,070	–
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	130,000	131,976	0.01
FNMA BF0142 5.5% 01/08/2056	USD	110,134	114,049	0.01
FNMA BF0342 5.5% 01/01/2059	USD	68,389	70,144	0.01
FNMA BF0497 3% 01/07/2060	USD	112,237	97,812	0.01
FNMA BM6737 4.5% 01/11/2059	USD	213,340	209,370	0.02
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M7 'A2' 2.961% 25/02/2027	USD	37,324	36,964	–
Gilead Sciences, Inc. 1.65% 01/10/2030	USD	18,000	16,121	–
GNMA MA5332 5% 20/07/2048	USD	277	281	–
GNMA MA5650 3.5% 20/12/2048	USD	9,462	8,782	–
GNMA MA5653 5% 20/12/2048	USD	11,983	12,164	–
GNMA MA5764 4.5% 20/02/2049	USD	38,135	37,796	–
GNMA MA5765 5% 20/02/2049	USD	2,586	2,627	–
GNMA MA6042 5% 20/07/2049	USD	539	549	–
GNMA MA8267 4% 20/09/2052	USD	1,160,757	1,106,377	0.12
GNMA MA8346 4% 20/10/2052	USD	200,486	190,825	0.02
GNMA MA8947 5% 20/06/2053	USD	164,540	165,053	0.02
GNMA MA9015 4.5% 20/07/2053	USD	23,200	22,731	–
GNMA MA9016 5% 20/07/2053	USD	416,858	417,803	0.05
GNMA MA9776 4% 20/07/2054	USD	28,259	26,861	–
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	40,817	41,288	0.01
GNMA MB0366 5.5% 20/05/2055	USD	10,308	10,419	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.542% 10/09/2027	USD	109,000	107,119	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.948% 21/10/2027	USD	211,000	207,480	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.64% 24/02/2028	USD	58,000	57,114	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.153% 21/10/2029	USD	465,000	464,957	0.05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.369% 21/10/2031	USD	89,000	88,807	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.908% 21/07/2042	USD	12,000	8,808	–
Grand Parkway Transportation Corp. 3.236% 01/10/2052	USD	15,000	10,406	–
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	160,000	150,150	0.02
HOMES Trust, STEP, Series 2024-NQM1 'A2', 144A 6.27% 25/07/2069	USD	70,622	71,392	0.01
Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% 01/08/2026	USD	525,000	502,078	0.06
Humana, Inc. 2.15% 03/02/2032	USD	175,000	151,762	0.02
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	139,000	137,414	0.02
Hyundai Capital America, Reg. S 2.1% 15/09/2028	USD	25,000	23,655	–
Icahn Enterprises LP 5.25% 15/05/2027	USD	300,000	296,102	0.03
Intel Corp. 3.05% 12/08/2051	USD	5,000	3,077	–
Intel Corp. 5.6% 21/02/2054	USD	33,000	30,487	–
Intel Corp. 3.1% 15/02/2060	USD	100,000	55,963	0.01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.5% 15/02/2031	USD	205,000	195,563	0.02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'A4' 3.648% 15/12/2049	USD	73,000	72,420	0.01
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.04% 04/02/2027	USD	36,000	35,901	–
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.203% 23/07/2029	USD	93,000	93,323	0.01
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.255% 22/10/2031	USD	325,000	324,084	0.04
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.953% 04/02/2032	USD	24,000	21,411	–
JPMorgan Chase & Co., FRN 5.294% 22/07/2035	USD	50,000	51,602	0.01
JPMorgan Chase & Co., FRN 5.572% 22/04/2036	USD	353,000	370,493	0.04
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	210,000	197,669	0.02
Keurig Dr. Pepper, Inc. 5.15% 15/05/2035	USD	66,000	66,156	0.01
LAD Auto Receivables Trust, Series 2023-4A 'A3', 144A 6.1% 15/12/2027	USD	25,114	25,145	–
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 7% 15/07/2031	USD	5,000	5,305	–
Linde, Inc. 1.1% 10/08/2030	USD	14,000	12,305	–
Marriott International, Inc. 5.55% 15/10/2028	USD	50,000	51,981	0.01
Marriott International, Inc. 2.75% 15/10/2033	USD	34,000	29,753	–
Massachusetts Educational Financing Authority 6.352% 01/07/2049	USD	55,000	56,929	0.01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	150,000	155,252	0.02
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	190,000	191,582	0.02
Meta Platforms, Inc. 4.75% 15/08/2034	USD	45,000	45,390	0.01
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	307,000	306,708	0.03
Meta Platforms, Inc. 5.5% 15/11/2045	USD	138,000	134,084	0.02
Meta Platforms, Inc. 5.4% 15/08/2054	USD	30,000	27,934	–

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	190,000	182,500	0.02
Meta Platforms, Inc. 5.75% 15/11/2065	USD	107,000	102,153	0.01
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5.05% 06/01/2028	USD	150,000	153,203	0.02
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5.4% 12/09/2028	USD	150,000	155,384	0.02
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1.55% 07/01/2031	USD	150,000	131,633	0.01
Microchip Technology, Inc. 5.05% 15/03/2029	USD	50,000	51,042	0.01
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	2,827	2,814	–
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	250,000	246,041	0.03
Molina Healthcare, Inc., 144A 3.875% 15/05/2032	USD	20,000	18,202	–
Mondelez International, Inc. 4.75% 28/08/2034	USD	43,000	42,918	0.01
Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	23,000	22,796	–
Morgan Stanley, FRN 1.512% 20/07/2027	USD	102,000	100,565	0.01
Morgan Stanley, FRN 5.652% 13/04/2028	USD	25,000	25,499	–
Morgan Stanley, FRN 4.994% 12/04/2029	USD	4,000	4,080	–
Morgan Stanley, FRN 5.164% 20/04/2029	USD	29,000	29,663	–
Morgan Stanley, FRN 4.133% 18/10/2029	USD	475,000	474,909	0.05
Morgan Stanley, FRN 5.656% 18/04/2030	USD	170,000	177,164	0.02
Morgan Stanley, FRN 5.192% 17/04/2031	USD	16,000	16,500	–
Morgan Stanley, FRN 4.892% 22/10/2036	USD	140,000	138,814	0.02
Navient Corp. 9.375% 25/07/2030	USD	150,000	166,826	0.02
Navient Corp. 5.625% 01/08/2033	USD	95,000	86,941	0.01
New York Life Global Funding, 144A 3.25% 07/04/2027	USD	404,000	401,788	0.04
Newell Brands, Inc. 6.375% 15/05/2030	USD	200,000	195,574	0.02
OBX Trust, FRN, Series 2025-NQM19 'A1', 144A 4.869% 25/10/2065	USD	288,705	289,417	0.03
OBX Trust, STEP, Series 2024-NQM7 'A1', 144A 6.243% 25/03/2064	USD	58,833	59,540	0.01
OBX Trust, STEP, Series 2025-NQM14 'A1A', 144A 5.162% 25/07/2065	USD	90,890	91,386	0.01
Oracle Corp. 5.2% 26/09/2035	USD	270,000	258,779	0.03
Owens & Minor, Inc., 144A 6.625% 01/04/2030	USD	75,000	47,929	0.01
Pacific Gas and Electric Co. 2.95% 01/03/2026	USD	100,000	99,759	0.01
Pacific Gas and Electric Co. 4.65% 01/08/2028	USD	219,000	220,666	0.02
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	207,000	186,555	0.02
Pacific Gas and Electric Co. 6.4% 15/06/2033	USD	25,000	27,008	–
Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	25,000	18,989	–
Pacific Gas and Electric Co. 4.95% 01/07/2050	USD	488,000	413,026	0.05
Pacific Gas and Electric Co. 3.5% 01/08/2050	USD	50,000	33,781	–
PECO Energy Co. 5.25% 15/09/2054	USD	25,000	23,660	–
Philip Morris International, Inc. 0.875% 01/05/2026	USD	19,000	18,811	–
Philip Morris International, Inc. 5.125% 17/11/2027	USD	28,000	28,625	–
Pioneer Natural Resources Co. 2.15% 15/01/2031	USD	12,000	10,888	–
Post Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/03/2033	USD	120,000	121,318	0.01
Ryan Specialty LLC, 144A 5.875% 01/08/2032	USD	35,000	35,784	–
SBA Tower Trust, REIT, 144A 1.631% 15/05/2051	USD	112,000	109,597	0.01
Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2019-1 'A1', 144A 3.5% 25/05/2029	USD	30,206	29,734	–
Seasoned Loans Structured Transaction Trust, Series 2022-1 'A1' 3.5% 25/05/2032	USD	127,941	124,831	0.01
Service Properties Trust, REIT 3.95% 15/01/2028	USD	420,000	396,804	0.04
Service Properties Trust, REIT 8.375% 15/06/2029	USD	270,000	271,675	0.03
Simon Property Group LP, REIT 5.125% 01/10/2035	USD	62,000	62,966	0.01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	150,000	146,824	0.02
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2023-C 'A1B', 144A 5.524% 15/11/2052	USD	61,878	62,564	0.01
SMB Private Education Loan Trust, Series 2025-B 'D', 144A 6.63% 17/03/2053	USD	100,000	102,563	0.01
Southern California Edison Co. 2.85% 01/08/2029	USD	118,000	111,926	0.01
Starbucks Corp. 5% 15/02/2034	USD	75,000	76,634	0.01
Starbucks Corp. 5.4% 15/05/2035	USD	154,000	160,220	0.02
State of Illinois 5.1% 01/06/2033	USD	47,990	49,205	0.01
Synchrony Financial, FRN 5.019% 29/07/2029	USD	445,000	450,745	0.05
Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	385,000	391,433	0.04
Synopsys, Inc. 5.7% 01/04/2055	USD	195,000	193,645	0.02
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	130,000	128,957	0.01
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	100,000	99,717	0.01
T-Mobile USA, Inc. 4.95% 15/03/2028	USD	17,000	17,326	–
T-Mobile USA, Inc. 2.4% 15/03/2029	USD	6,000	5,685	–
T-Mobile USA, Inc. 2.25% 15/11/2031	USD	48,000	42,538	0.01
T-Mobile USA, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	59,000	60,741	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-2 '1B2', 144A 3.698% 25/11/2060	USD	315,993	309,598	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	16,076	15,816	–

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	29,726	29,364	–
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	201,380	200,109	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1A', 144A 3.25% 25/07/2058	USD	11,538	11,468	–
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'B2', 144A 4.145% 25/04/2057	USD	100,000	93,824	0.01
Trinitas CLO XII Ltd., FRN, Series 2020-12A 'A1R2', 144A 4.908% 25/04/2033	USD	312,665	313,001	0.03
Trinitas CLO XII Ltd., FRN, Series 2020-12A 'CR2', 144A 5.658% 25/04/2033	USD	365,000	365,300	0.04
Truist Financial Corp., FRN 7.161% 30/10/2029	USD	4,000	4,316	–
Truist Financial Corp., FRN 5.153% 05/08/2032	USD	29,000	29,976	–
Truist Financial Corp., FRN 5.867% 08/06/2034	USD	19,000	20,224	–
Truist Financial Corp., FRN 5.711% 24/01/2035	USD	45,000	47,359	0.01
Truist Financial Corp., FRN 4.964% 23/10/2036	USD	76,000	75,219	0.01
UMBS 745316 6.5% 01/02/2026	USD	176	182	–
UMBS BH0250 4% 01/04/2047	USD	135,442	131,025	0.01
UMBS BQ6356 2% 01/11/2050	USD	56,374	45,667	0.01
UMBS BR4104 2% 01/01/2051	USD	15,787	12,902	–
UMBS BT2052 2% 01/03/2052	USD	128,086	103,680	0.01
UMBS BU1450 2% 01/01/2052	USD	19,534	15,858	–
UMBS BU4699 5.5% 01/07/2054	USD	55,002	56,106	0.01
UMBS BU4700 6% 01/07/2054	USD	62,722	64,685	0.01
UMBS BU4791 6% 01/07/2054	USD	4,724	4,853	–
UMBS BU4916 6% 01/08/2054	USD	3,147	3,244	–
UMBS BU4967 5.5% 01/09/2054	USD	172,186	174,788	0.02
UMBS BU5165 5.5% 01/11/2054	USD	75,976	77,388	0.01
UMBS BV0273 3% 01/01/2052	USD	99,990	88,566	0.01
UMBS BV8976 5% 01/08/2052	USD	21,270	21,491	–
UMBS BW1216 3% 01/10/2052	USD	218,241	193,322	0.02
UMBS BW1243 5.5% 01/10/2052	USD	36,918	37,616	–
UMBS BW1289 5.5% 01/10/2052	USD	40,389	41,140	0.01
UMBS CA2157 4% 01/08/2048	USD	65,638	63,463	0.01
UMBS CA6309 3% 01/07/2050	USD	104,201	94,713	0.01
UMBS CA6349 3% 01/07/2050	USD	36,880	32,754	–
UMBS CA6740 3% 01/08/2050	USD	37,079	32,942	–
UMBS CA7048 3% 01/09/2050	USD	16,247	14,626	–
UMBS CA7052 3% 01/09/2050	USD	4,739	4,235	–
UMBS CA7381 3% 01/10/2050	USD	39,112	34,736	–
UMBS CA9289 2.5% 01/02/2051	USD	50,702	43,015	0.01
UMBS CB0153 2% 01/04/2051	USD	187,370	151,668	0.02
UMBS CB0191 3% 01/04/2051	USD	60,898	54,382	0.01
UMBS CB0193 3% 01/04/2051	USD	7,292	6,530	–
UMBS CB1186 2% 01/07/2051	USD	34,092	27,716	–
UMBS CB2787 3.5% 01/12/2051	USD	502,685	468,233	0.05
UMBS CB3179 3.5% 01/03/2052	USD	103,148	96,060	0.01
UMBS CB3353 2.5% 01/04/2052	USD	85,613	72,602	0.01
UMBS CB3379 4% 01/04/2052	USD	1,312	1,254	–
UMBS CB3701 2.5% 01/05/2037	USD	91,945	87,025	0.01
UMBS CB4021 4% 01/06/2052	USD	2,913	2,782	–
UMBS CB6465 6% 01/06/2053	USD	61,305	63,544	0.01
UMBS CB6485 6% 01/06/2053	USD	132,636	136,527	0.02
UMBS CB6486 6% 01/06/2053	USD	83,728	86,306	0.01
UMBS CB7426 6.5% 01/11/2053	USD	19,239	20,086	–
UMBS CB7626 6.5% 01/12/2053	USD	7,679	8,080	–
UMBS CB8089 7% 01/12/2053	USD	292,627	307,870	0.03
UMBS CB8151 5.5% 01/03/2054	USD	70,783	72,006	0.01
UMBS CB8168 6% 01/03/2054	USD	44,767	46,142	0.01
UMBS CB8858 6% 01/07/2054	USD	59,805	61,813	0.01
UMBS CB9071 6.5% 01/08/2054	USD	6,021	6,297	–
UMBS CC0879 6% 01/08/2055	USD	13,573	14,127	–
UMBS DB6878 6% 01/06/2054	USD	37,586	38,641	–
UMBS DB6901 6% 01/07/2054	USD	22,211	22,824	–
UMBS DB6905 6% 01/07/2054	USD	32,239	33,127	–
UMBS DC3262 6% 01/09/2054	USD	8,807	9,048	–
UMBS DC3459 6% 01/09/2054	USD	4,225	4,341	–
UMBS DC7042 4.5% 01/12/2054	USD	228,913	224,223	0.03
UMBS DD4459 6% 01/04/2055	USD	6,660	6,844	–
UMBS DD9889 6% 01/07/2055	USD	485,503	498,896	0.06
UMBS DE1078 6.5% 01/06/2055	USD	59,084	61,434	0.01
UMBS FA0287 6% 01/12/2054	USD	24,773	25,469	–
UMBS FA1162 6% 01/04/2055	USD	7,011	7,204	–
UMBS FA2203 7% 01/08/2055	USD	914,881	962,680	0.11
UMBS FA2839 2.5% 01/07/2052	USD	175,298	148,389	0.02
UMBS FA2843 6.5% 01/03/2055	USD	3,576	3,720	–

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
UMBS FM2499 2.5% 01/02/2035	USD	257,941	246,688	0.03
UMBS FM2886 3% 01/05/2050	USD	653,198	589,273	0.07
UMBS FM3280 3.5% 01/05/2049	USD	11,201	10,642	–
UMBS FM4897 3% 01/11/2050	USD	122,359	110,707	0.01
UMBS FM5166 3% 01/12/2050	USD	39,174	34,798	–
UMBS FM5509 3% 01/01/2051	USD	48,074	43,272	0.01
UMBS FM5849 2% 01/12/2050	USD	83,865	68,015	0.01
UMBS FM7909 3% 01/06/2051	USD	5,393	4,816	–
UMBS FM8477 3% 01/08/2051	USD	41,933	37,738	–
UMBS FM9416 3.5% 01/07/2045	USD	39,195	37,227	–
UMBS FM9906 3% 01/12/2051	USD	448,797	397,682	0.04
UMBS FM9930 2% 01/12/2051	USD	209,441	169,534	0.02
UMBS FP0128 6.5% 01/06/2054	USD	23,729	24,665	–
UMBS FS0174 2.5% 01/01/2052	USD	137,023	116,228	0.01
UMBS FS0647 3% 01/02/2052	USD	279,196	252,753	0.03
UMBS FS0752 3% 01/03/2052	USD	171,414	152,304	0.02
UMBS FS1429 3.5% 01/04/2052	USD	71,856	66,633	0.01
UMBS FS1598 2% 01/04/2052	USD	29,919	24,277	–
UMBS FS2676 3% 01/06/2052	USD	342,999	304,078	0.03
UMBS FS4191 5.5% 01/03/2053	USD	351,694	359,464	0.04
UMBS FS4563 5% 01/05/2053	USD	22,989	23,097	–
UMBS FS5313 3.5% 01/01/2050	USD	871,976	819,430	0.09
UMBS FS5372 3.5% 01/07/2049	USD	77,000	72,646	0.01
UMBS FS6605 2% 01/06/2052	USD	83,660	67,730	0.01
UMBS FS6767 6.5% 01/01/2054	USD	9,131	9,575	–
UMBS FS6873 6.5% 01/01/2054	USD	914,239	951,717	0.10
UMBS FS7879 2.5% 01/07/2052	USD	573,272	486,133	0.05
UMBS FS8153 6% 01/06/2054	USD	143,185	148,686	0.02
UMBS FS8318 6% 01/07/2054	USD	34,320	35,727	–
UMBS FS8757 6% 01/08/2054	USD	2,134,844	2,217,146	0.24
UMBS FS9001 5.5% 01/09/2054	USD	31,861	32,645	–
UMBS MA4655 4% 01/07/2052	USD	9,488	9,061	–
UMBS MA4804 4% 01/11/2052	USD	50,885	48,574	0.01
UMBS MA4842 5.5% 01/12/2052	USD	56,523	57,638	0.01
UMBS MA4919 5.5% 01/02/2053	USD	403,298	409,508	0.05
UMBS MA4999 3% 01/03/2053	USD	163,535	144,857	0.02
UMBS MA5010 5.5% 01/05/2053	USD	235,281	239,555	0.03
UMBS MA5011 6% 01/05/2053	USD	84,187	86,912	0.01
UMBS MA5039 5.5% 01/06/2053	USD	348,354	354,603	0.04
UMBS MA5070 4.5% 01/07/2053	USD	32,403	31,742	–
UMBS MA5071 5% 01/07/2053	USD	50,577	50,654	0.01
UMBS MA5072 5.5% 01/07/2053	USD	367,503	374,010	0.04
UMBS MA5166 6% 01/10/2053	USD	149,568	153,986	0.02
UMBS MA5177 4% 01/10/2053	USD	340,615	324,225	0.04
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	60,304	62,067	0.01
UMBS MA5247 6% 01/01/2054	USD	6,061	6,235	–
UMBS MA5295 6% 01/03/2054	USD	32,625	33,527	–
UMBS MA5354 6% 01/05/2054	USD	33,415	34,329	–
UMBS MA5388 5.5% 01/06/2054	USD	21,330	21,655	–
UMBS MA5389 6% 01/06/2054	USD	41,257	42,397	0.01
UMBS MA5420 5.5% 01/07/2054	USD	40,575	41,178	0.01
UMBS MA5421 6% 01/07/2054	USD	75,678	77,750	0.01
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	22,591	23,211	–
UMBS MA5472 6.5% 01/09/2054	USD	2,007	2,086	–
UMBS MA5497 5.5% 01/10/2054	USD	136,316	138,355	0.02
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	4,591	4,717	–
UMBS MA5530 5% 01/11/2054	USD	55,310	55,222	0.01
UMBS MA5552 5% 01/12/2054	USD	29,040	28,984	–
UMBS MA5583 4% 01/01/2055	USD	570,514	541,643	0.06
UMBS MA5587 6% 01/01/2055	USD	74,001	76,024	0.01
UMBS MA5612 4.5% 01/02/2055	USD	910,703	889,787	0.10
UMBS MA5615 6% 01/02/2055	USD	202,228	207,756	0.02
UMBS MA5644 4.5% 01/03/2055	USD	122,758	119,939	0.01
UMBS MA5647 6% 01/03/2055	USD	21,659	22,253	–
UMBS MA5649 7% 01/03/2055	USD	1,181,829	1,243,343	0.14
UMBS MA5671 4.5% 01/04/2055	USD	130,604	127,605	0.01
UMBS MA5674 6% 01/04/2055	USD	92,119	94,656	0.01
UMBS MA5696 7% 01/03/2045	USD	12,076	12,708	–
UMBS MA5699 5% 01/05/2055	USD	11,502	11,480	–
UMBS MA5701 6% 01/05/2055	USD	467,084	479,946	0.05
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	5,755	5,743	–
UMBS MA5737 6.5% 01/06/2055	USD	157,031	163,229	0.02
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	57,808	59,403	0.01
UMBS MA5792 5.5% 01/08/2055	USD	545,897	553,822	0.06

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
UMBS MA5822 5.5% 01/09/2055	USD	707,669	717,943	0.08
UMBS MA5876 4% 01/11/2055	USD	1,125,312	1,068,095	0.12
UMBS QB6480 2% 01/12/2050	USD	59,335	48,170	0.01
UMBS QC0302 2% 01/04/2051	USD	80,333	65,026	0.01
UMBS QC5857 3% 01/08/2051	USD	303,797	269,088	0.03
UMBS QD3619 2.5% 01/12/2051	USD	78,094	66,255	0.01
UMBS QE1079 3.5% 01/04/2052	USD	55,403	51,376	0.01
UMBS QE2352 2.5% 01/05/2052	USD	76,460	64,982	0.01
UMBS QE4036 3% 01/06/2052	USD	83,330	73,861	0.01
UMBS QH3557 6.5% 01/11/2053	USD	20,772	21,889	–
UMBS QI8872 5.5% 01/07/2054	USD	28,533	29,106	–
UMBS QI8874 6% 01/07/2054	USD	25,746	26,550	–
UMBS QJ1787 6% 01/08/2054	USD	146,966	151,263	0.02
UMBS QJ3296 6% 01/08/2054	USD	5,191	5,341	–
UMBS QX1414 5.5% 01/12/2054	USD	127,619	129,502	0.01
UMBS QX6698 6.5% 01/02/2055	USD	141,475	147,761	0.02
UMBS QX6724 6% 01/02/2055	USD	140,913	144,787	0.02
UMBS QY7786 6% 01/07/2055	USD	16,690	17,153	–
UMBS QY8593 6% 01/06/2055	USD	274,707	282,297	0.03
UMBS RA3384 3% 01/08/2050	USD	4,756	4,249	–
UMBS RA3506 3% 01/09/2050	USD	42,994	38,397	–
UMBS RA5155 2% 01/05/2051	USD	37,103	30,034	–
UMBS RA5267 3% 01/05/2051	USD	58,325	52,066	0.01
UMBS RA6347 3% 01/11/2051	USD	60,076	53,646	0.01
UMBS RA6771 2% 01/02/2052	USD	30,100	24,364	–
UMBS RA6973 2% 01/03/2052	USD	92,576	75,021	0.01
UMBS RA7556 4.5% 01/06/2052	USD	301,460	295,629	0.03
UMBS RA9287 6.5% 01/06/2053	USD	2,746	2,901	–
UMBS RA9288 6.5% 01/06/2053	USD	4,111	4,341	–
UMBS RA9289 6.5% 01/06/2053	USD	4,524	4,771	–
UMBS RA9290 6.5% 01/06/2053	USD	2,123	2,236	–
UMBS RA9291 6.5% 01/06/2053	USD	1,238	1,289	–
UMBS RA9292 6.5% 01/06/2053	USD	4,709	4,934	–
UMBS RA9294 6.5% 01/06/2053	USD	5,867	6,142	–
UMBS RA9295 6.5% 01/06/2053	USD	1,569	1,674	–
UMBS RB0544 2% 01/06/2041	USD	38,342	33,454	–
UMBS RJ0326 6.5% 01/11/2053	USD	3,562	3,713	–
UMBS RJ1216 5.5% 01/04/2054	USD	8,344	8,528	–
UMBS RJ1768 5.5% 01/06/2054	USD	8,980	9,180	–
UMBS RJ1855 5% 01/06/2054	USD	32,258	32,374	–
UMBS RJ1964 6% 01/07/2054	USD	106,010	110,611	0.01
UMBS RJ1975 6% 01/07/2054	USD	92,543	95,703	0.01
UMBS RJ2210 6% 01/08/2054	USD	3,096	3,187	–
UMBS RJ2306 6% 01/09/2054	USD	9,015	9,382	–
UMBS RJ2308 6% 01/09/2054	USD	8,293	8,633	–
UMBS RJ2312 6% 01/09/2054	USD	8,448	8,736	–
UMBS RJ2314 6% 01/09/2054	USD	17,754	18,305	–
UMBS RJ2851 4.5% 01/11/2054	USD	25,152	24,578	–
UMBS RJ2860 5% 01/11/2054	USD	16,826	16,810	–
UMBS RJ2917 5.5% 01/11/2054	USD	21,119	21,451	–
UMBS RJ2922 6% 01/11/2054	USD	6,474	6,662	–
UMBS RJ3264 4.5% 01/02/2055	USD	11,766	11,495	–
UMBS RQ0010 4% 01/06/2055	USD	121,361	115,191	0.01
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	335,433	334,784	0.04
UMBS RQ0015 6.5% 01/06/2055	USD	119,562	124,281	0.01
UMBS RQ0026 5% 01/07/2055	USD	629,646	628,280	0.07
UMBS RQ0027 5.5% 01/07/2055	USD	653,479	662,967	0.07
UMBS RQ0028 6% 01/07/2055	USD	1,143,867	1,174,866	0.13
UMBS RQ0041 6% 01/08/2055	USD	22,312	22,916	–
UMBS RQ0050 6% 01/09/2055	USD	88,406	90,847	0.01
UMBS RQ0061 4% 01/11/2055	USD	99,991	94,907	0.01
UMBS SB0649 2.5% 01/04/2037	USD	137,186	129,845	0.01
UMBS SB1388 2.5% 01/01/2038	USD	38,092	36,060	–
UMBS SC0149 2% 01/03/2041	USD	22,763	19,715	–
UMBS SD0854 2.5% 01/01/2052	USD	3,577	3,028	–
UMBS SD1156 3% 01/04/2052	USD	41,925	37,166	–
UMBS SD1403 2% 01/01/2052	USD	109,578	88,698	0.01
UMBS SD1406 2% 01/08/2052	USD	16,537	13,389	–
UMBS SD1584 4.5% 01/09/2052	USD	68,182	67,397	0.01
UMBS SD2602 3% 01/12/2052	USD	8,399	7,441	–
UMBS SD2629 2.5% 01/01/2052	USD	62,047	52,681	0.01
UMBS SD2716 5% 01/04/2053	USD	35,102	35,275	–
UMBS SD2948 5.5% 01/11/2052	USD	39,237	39,945	–
UMBS SD4116 4.5% 01/12/2052	USD	172,097	168,679	0.02

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
UMBS SD4977 5% 01/11/2053	USD	560,718	561,425	0.06
UMBS SD5303 6% 01/04/2054	USD	162,594	168,262	0.02
UMBS SD5813 6% 01/07/2054	USD	7,951	8,202	–
UMBS SD6647 3.5% 01/07/2052	USD	77,984	72,315	0.01
UMBS SD8213 3% 01/05/2052	USD	236,435	210,006	0.02
UMBS SD8225 3% 01/07/2052	USD	74,410	65,983	0.01
UMBS SD8242 3% 01/09/2052	USD	41,066	36,415	–
UMBS SD8271 2.5% 01/10/2052	USD	26,499	22,481	–
UMBS SD8280 6.5% 01/11/2052	USD	61,432	64,112	0.01
UMBS SD8324 5.5% 01/05/2053	USD	256,724	261,329	0.03
UMBS SD8329 5% 01/06/2053	USD	11,579	11,597	–
UMBS SD8331 5.5% 01/06/2053	USD	68,441	69,622	0.01
UMBS SD8341 5% 01/07/2053	USD	4,172	4,177	–
UMBS SD8342 5.5% 01/07/2053	USD	40,591	41,301	0.01
UMBS SD8362 5.5% 01/09/2053	USD	7,972	8,109	–
UMBS SD8367 5.5% 01/10/2053	USD	79,136	80,430	0.01
UMBS SD8369 6.5% 01/10/2053	USD	64,770	67,408	0.01
UMBS SD8372 5.5% 01/11/2053	USD	20,201	20,500	–
UMBS SD8396 6% 01/01/2054	USD	1,928	1,984	–
UMBS SD8401 5.5% 01/02/2054	USD	15,209	15,450	–
UMBS SD8402 6% 01/02/2054	USD	38,705	39,798	–
UMBS SD8408 5.5% 01/03/2054	USD	8,724	8,858	–
UMBS SD8432 6% 01/05/2054	USD	7,696	7,907	–
UMBS SD8439 6% 01/06/2054	USD	3,592	3,690	–
UMBS SD8446 5.5% 01/07/2054	USD	20,054	20,349	–
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	185,012	192,318	0.02
UMBS SD8454 6% 01/08/2054	USD	25,491	26,188	–
UMBS SD8455 6.5% 01/08/2054	USD	380,943	395,984	0.04
UMBS SD8464 6.5% 01/09/2054	USD	78,925	82,042	0.01
UMBS SD8475 5.5% 01/11/2054	USD	170,326	172,838	0.02
UMBS SD8484 4% 01/11/2054	USD	253,251	240,435	0.03
UMBS SD8496 6% 01/01/2055	USD	9,358	9,614	–
UMBS SD8503 4% 01/02/2055	USD	48,825	46,354	0.01
UMBS SD8507 6% 01/02/2055	USD	44,108	45,316	0.01
UMBS SD8515 5.5% 01/03/2055	USD	136,702	138,719	0.02
UMBS SD8516 6% 01/03/2055	USD	182,574	187,583	0.02
UMBS SD8517 6.5% 01/03/2055	USD	74,341	77,275	0.01
UMBS SD8521 4% 01/04/2055	USD	46,727	44,362	0.01
UMBS SD8525 6% 01/04/2055	USD	405,485	416,631	0.05
UMBS SD8532 5% 01/05/2055	USD	9,610	9,592	–
UMBS SD8534 6% 01/05/2055	USD	62,484	64,208	0.01
UMBS SI2002 4% 01/03/2048	USD	7,585	7,334	–
UMBS SL0797 6% 01/02/2055	USD	25,686	26,563	–
UMBS SL1094 5% 01/04/2055	USD	4,894	4,892	–
UMBS SL1416 6% 01/04/2055	USD	3,660	3,760	–
UMBS SL2621 2.5% 01/07/2052	USD	457,118	386,951	0.04
UMBS SL2625 6.5% 01/07/2055	USD	134,958	140,284	0.02
UMBS SL2928 7% 01/01/2055	USD	265,702	279,539	0.03
UMBS ZT1704 4.5% 01/01/2049	USD	270,281	269,286	0.03
UMBS ZT1922 4.5% 01/04/2049	USD	31,581	31,384	–
Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	15,000	12,692	–
Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	120,000	122,400	0.01
US Bancorp, FRN 5.775% 12/06/2029	USD	30,000	31,194	–
US Bancorp, FRN 5.384% 23/01/2030	USD	35,000	36,256	–
US Treasury 3.375% 31/12/2027	USD	14,322,800	14,295,385	1.56
US Treasury 3.625% 31/12/2030	USD	6,311,700	6,282,854	0.69
US Treasury 3.875% 31/12/2032	USD	4,496,000	4,478,086	0.49
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	230,000	209,454	0.02
Verisk Analytics, Inc. 5.125% 15/02/2036	USD	77,000	77,542	0.01
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	95,000	83,746	0.01
Verus Securitization Trust, STEP, Series 2024-3 'A1', 144A 6.338% 25/04/2069	USD	245,986	248,939	0.03
Verus Securitization Trust, STEP, Series 2024-4 'A2', 144A 6.572% 25/06/2069	USD	94,415	95,564	0.01
Verus Securitization Trust, STEP, Series 2024-6 'A2', 144A 6.053% 25/07/2069	USD	110,495	111,493	0.01
Viatris, Inc. 4% 22/06/2050	USD	6,000	3,998	–
Vibrant CLO IX-R Ltd., FRN, Series 2018-9RA 'D1', 144A 6.734% 20/04/2037	USD	250,000	248,283	0.03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	150,000	139,515	0.02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	230,000	162,437	0.02
Wells Fargo & Co., FRN 5.707% 22/04/2028	USD	45,000	45,940	0.01
Wells Fargo & Co., FRN 5.15% 23/04/2031	USD	45,000	46,460	0.01
Wells Fargo & Co., FRN 5.605% 23/04/2036	USD	190,000	199,221	0.02
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2023-4A 'A3', 144A 6.24% 15/07/2027	USD	131,326	131,518	0.01

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2025-2A 'D', 144A 5.08% 15/05/2031	USD	343,000	345,982	0.04
Wisconsin Power and Light Co. 1.95% 16/09/2031	USD	25,000	21,935	–
Xcel Energy, Inc. 5.5% 15/03/2034	USD	15,000	15,496	–
			88,650,412	9.70
Total Bonds			92,474,831	10.12
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			92,474,831	10.12
Recently issued securities				
Bonds				
France				
Altice France SA, 144A 6.5% 15/04/2032	USD	110,000	105,522	0.01
Altice France SA, 144A 6.875% 15/07/2032	USD	90,000	86,364	0.01
BPCE SA, FRN, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250,000	256,742	0.03
			448,628	0.05
Italy				
Enel Finance International NV, 144A 4.125% 30/09/2028	USD	590,000	589,124	0.06
			589,124	0.06
United States of America				
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7.375% 01/08/2033	USD	130,000	130,608	0.01
Block, Inc., 144A 5.625% 15/08/2030	USD	25,000	25,521	–
Carnival Corp., 144A 5.75% 15/03/2030	USD	230,000	236,729	0.03
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	60,000	61,987	0.01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7.5% 15/09/2031	USD	300,000	316,698	0.04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7.625% 15/01/2034	USD	25,000	26,145	–
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	89,000	89,894	0.01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	50,000	51,517	0.01
Herc Holdings, Inc., 144A 7.25% 15/06/2033	USD	35,000	37,134	–
Hess Midstream Operations LP, 144A 5.875% 01/03/2028	USD	10,000	10,224	–
Hyundai Capital America, 144A 5.15% 27/03/2030	USD	200,000	205,058	0.02
Hyundai Capital America, 144A 4.5% 18/09/2030	USD	370,000	370,175	0.04
Lindblad Expeditions LLC, 144A 7% 15/09/2030	USD	175,000	182,640	0.02
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	35,000	36,089	–
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	170,000	174,793	0.02
Mars, Inc., 144A 5.65% 01/05/2045	USD	25,000	25,215	–
Mars, Inc., 144A 5.7% 01/05/2055	USD	240,000	239,242	0.03
Mars, Inc., 144A 5.8% 01/05/2065	USD	14,000	14,074	–
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 6.125% 30/09/2030	USD	190,000	190,166	0.02
Osaic Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/08/2032	USD	25,000	26,129	–
QXO Building Products, Inc., 144A 6.75% 30/04/2032	USD	70,000	73,165	0.01
Service Properties Trust, REIT, 144A 0% 30/09/2028	USD	40,000	36,196	–
Sunoco LP, 144A 5.625% 15/03/2031	USD	25,000	25,196	–
Sunoco LP, 144A 5.875% 15/03/2034	USD	25,000	25,009	–
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 31/01/2034	USD	130,000	134,966	0.02
Univision Communications, Inc., 144A 9.375% 01/08/2032	USD	75,000	80,665	0.01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.5% 15/01/2034	USD	160,000	163,960	0.02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.5% 15/06/2034	USD	50,000	51,114	0.01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	25,000	27,387	–
Verizon Communications, Inc., 144A 5.401% 02/07/2037	USD	44,000	44,490	0.01
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	75,000	77,326	0.01
			3,189,512	0.35
Total Bonds			4,227,264	0.46
Total Recently issued securities			4,227,264	0.46
Other transferable securities and money market instruments				
Bonds				
United States of America				
Treehouse Park Improvement Association No. 1, 144A 9.75% 01/12/2033*	USD	100,000	100,000	0.01
			100,000	0.01
Total Bonds			100,000	0.01
Equities				
France				
Engie SA (FP)*	EUR	9,817	258,543	0.03
			258,543	0.03
Russian Federation				
Gazprom PJSC*	RUB	300,764	–	–
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	307,181	–	–
Sberbank of Russia PJSC*	USD	69,156	–	–
			–	–
Total Equities			258,543	0.03
Total Other transferable securities and money market instruments			358,543	0.04
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Collective Investment Schemes - UCITS				
Luxembourg				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	33,601,737	33,601,737	3.67
			33,601,737	3.67
Total Collective Investment Schemes - UCITS			33,601,737	3.67
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			33,601,737	3.67
Total Investments			**898,827,868**	**98.32**
Cash			**9,311,075**	**1.02**
Other assets/(liabilities)			**6,003,963**	**0.66**
Total net assets			**914,142,906**	**100.00**

* Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors of the Company.

To Be Announced Contracts

Country	Security Description	Currency	Nominal Value	Market Value USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
United States of America	GNMA, 4.50%, 15/01/2054n/a	USD	25,000	24,355	70	–
United States of America	UMBS, 3.00%, 25/01/2053n/a	USD	1,161,345	1,027,382	1,787	0.11
United States of America	UMBS, 4.50%, 25/01/2053n/a	USD	730,619	713,359	1,880	0.08
United States of America	UMBS, 5.00%, 25/01/2053n/a	USD	286,000	285,263	833	0.03
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/02/2053n/a	USD	1,480,532	1,364,229	3,212	0.15
United States of America	UMBS, 6.50%, 25/01/2054n/a	USD	253,992	263,999	357	0.03
United States of America	UMBS, 4.00%, 25/01/2055n/a	USD	100,000	94,866	436	0.01
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/01/2055n/a	USD	6,062	5,605	9	–
United States of America	UMBS, 6.00%, 25/01/2055n/a	USD	175,000	179,683	444	0.02
United States of America	UMBS, 5.50%, 25/01/2055n/a	USD	85,000	86,199	149	0.01
Total To Be Announced Contracts Long Positions				**4,044,940**	**9,177**	**0.44**
Net To Be Announced Contracts				**4,044,940**	**9,177**	**0.44**

Forward Currency Exchange Contracts

Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
AUD Hedged Share Class							
AUD	6,427,102	USD	4,268,102	16/01/2026	J.P. Morgan	21,361	–
CNH Hedged Share Class							
CNH	26,525,504	USD	3,778,556	16/01/2026	J.P. Morgan	26,635	–
GBP Hedged Share Class							
GBP	22,903,070	USD	30,723,061	16/01/2026	J.P. Morgan	148,766	0.02
JPY Hedged Share Class							
JPY	10,000,000	USD	63,822	16/01/2026	J.P. Morgan	84	–
USD	191,846	JPY	29,900,000	16/01/2026	J.P. Morgan	768	–
SGD Hedged Share Class							
SGD	27,244,042	USD	21,190,566	16/01/2026	J.P. Morgan	20,705	–
USD	1,531	SGD	1,965	16/01/2026	J.P. Morgan	1	–
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						**218,320**	**0.02**
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						**218,320**	**0.02**
CNH Hedged Share Class							
USD	32,341	CNH	226,772	16/01/2026	J.P. Morgan	(190)	–
EUR Hedged Share Class							
EUR	17,268,078	USD	20,354,808	16/01/2026	J.P. Morgan	(50,613)	–
GBP Hedged Share Class							
GBP	21,938	USD	29,626	16/01/2026	J.P. Morgan	(54)	–
USD	146,275	GBP	108,695	16/01/2026	J.P. Morgan	(239)	–
JPY Hedged Share Class							
JPY		USD	113,351,906	16/01/2026	J.P. Morgan	(1,530,308)	(0.17)
USD	636	JPY	100,000	16/01/2026	J.P. Morgan	(4)	–
SGD Hedged Share Class							
SGD	926,226	USD	721,714	16/01/2026	J.P. Morgan	(587)	–
USD	1,041,414	SGD	1,339,605	16/01/2026	J.P. Morgan	(1,556)	–
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						**(1,583,551)**	**(0.17)**
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						**(1,583,551)**	**(0.17)**
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						**(1,365,231)**	**(0.15)**

Financial Futures Contracts

Security Description	Number of Contracts	Currency	Global Exposure USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
US 10 Year Note, 20/03/2026	(34)	USD	(3,822,875)	31,820	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(60)	USD	(6,900,938)	22,257	–
Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				**54,077**	**–**
US 2 Year Note, 31/03/2026	224	USD	46,768,750	(10,467)	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	124	USD	13,553,781	(31,103)	–
US Long Bond, 20/03/2026	20	USD	2,311,875	(30,832)	–
US Ultra Bond, 20/03/2026	59	USD	6,962,000	(117,607)	(0.01)
Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				**(190,009)**	**(0.01)**
Net Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				**(135,932)**	**(0.01)**

Interest Rate Swap Contracts

Nominal Amount	Currency	Counter-party	Security Description	Maturity Date	Market Value USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
1,600,000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 3.055% Receive floating SOFR 1 day	06/04/2031	32,697	32,697	–
350,000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 4.128% Receive floating SOFR 1 day	27/07/2050	3,213	3,213	–
1,100,000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 3.335% Receive floating SOFR 1 day	20/12/2029	2,413	2,413	–
Total Unrealised Gain on Interest Rate Swap Contracts					**38,323**	**38,323**	**–**
1,765,000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 3.497% Receive floating SOFR 1 day	20/12/2029	(6,759)	(6,759)	–
Total Unrealised Loss on Interest Rate Swap Contracts					**(6,759)**	**(6,759)**	**–**
Net Unrealised Loss on Interest Rate Swap Contracts					**31,564**	**31,564**	**–**

Inflation Rate Swap Contracts

Nominal Amount	Currency	Counter-party	Security Description	Maturity Date	Market Value USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
140,000	USD	Goldman Sachs	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 3.16%	23/06/2026	280	280	–
Total Unrealised Gain on Inflation Rate Swap Contracts					**280**	**280**	**–**
139,000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 3.17% Receive floating USCPI 1 month	23/06/2026	(285)	(285)	–
Total Unrealised Loss on Inflation Rate Swap Contracts					**(285)**	**(285)**	**–**
Net Unrealised Loss on Inflation Rate Swap Contracts					**(5)**	**(5)**	**–**

Credit Default Swap Contracts

Nominal Amount	Currency	Counter-party	Reference Entity	Buy/ Sell	Interest (Paid)/ Received Rate	Maturity Date	Market Value USD	Unrealised/ Gain/ (Loss) USD	% of Net Asset
279,000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.45-V1	Sell	1.00%	20/12/2030	6,328	6,328	–
Total Unrealised Gain on Credit Default Swap Contracts							**6,328**	**6,328**	**–**
Net Unrealised Gain on Credit Default Swap Contracts							**6,328**	**6,328**	

＜補足情報＞
日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	追加型株式投資信託	
信託期間	無期限	
運用方針	NOMURA-BPI短期インデックスをベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。主としてマザーファンドを通じて、わが国の公社債・金融商品に投資し、信託財産の安定的な成長を目指して安定運用を行ないます。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本短期債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国の公社債・金融商品を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	
決算日	原則として毎年7月22日。ただし、該当日が休業日のときは該当日以降の最初の営業日を決算日とします。なお、第1計算期間の終了日は平成20年7月22日とします。	
委託会社	三菱UFJアセットマネジメント株式会社	

損益の状況

（2024年7月23日～2025年7月22日）

項目	当期
(A) 配当等収益	943円
受取利息	943
(B) 有価証券売買損益	226,228
売買益	246,945
売買損	△ 20,717
(C) 信託報酬等	△ 168,601
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	58,570
(E) 前期繰越損益金	772,563
(F) 追加信託差損益金	4,366,556
(配当等相当額)	(6,572,500)
(売買損益相当額)	(△2,205,944)
(G) 計(D＋E＋F)	5,197,689
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	5,197,689
追加信託差損益金	4,366,556
(配当等相当額)	(6,572,517)
(売買損益相当額)	(△2,205,961)
分配準備積立金	6,476,030
繰越損益金	△5,644,897

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

●組入資産の明細

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本短期債券マザーファンド	102,994	102,872	115,607

(注) 日本短期債券マザーファンド全体の受益権口数は(期末：7,229,125,273口)です。

＜補足情報＞
日本短期債券マザーファンド

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	わが国の公社債・金融商品を主要投資対象とし、ポートフォリオのデュレーション調整と銘柄選択による収益獲得を目指して運用を行ないます。ポートフォリオのデュレーションはベンチマークの平均を中心に調整します。デュレーション調整は主としてファンダメンタルズ分析に基づく中期的な金利見通しに沿って行ないます。銘柄選択は信用リスクと金利スプレッドを定量的・定性的に分析して行ないます。NOMURA－BPI短期インデックスをベンチマークとし、同指数を上回る投資成果を目指して運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の公社債・金融商品を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行ないません。
決算日	原則として毎年7月22日。ただし、該当日が休業日のときは該当日以降の最初の営業日を決算日とします。
委託会社	三菱UFJアセットマネジメント株式会社

損益の状況

（2024年7月23日～2025年7月22日）

項目	当期
(A) 配当等収益	55,519,365円
受取利息	55,519,365
(B) 有価証券売買損益	△ 44,533,900
売買益	7,622,000
売買損	△ 52,155,900
(C) 当期損益金(A＋B)	10,985,465
(D) 前期繰越損益金	1,441,586,602
(E) 追加信託差損益金	1,465,420,742
(F) 解約差損益金	△2,023,105,439
(G) 計(C＋D＋E＋F)	894,887,370
次期繰越損益金(G)	894,887,370

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

●組入資産の明細 (2025年7月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	10,000	9,880	0.1	―	―	―	0.1
普通社債券	8,100,000	8,020,399	98.7	―	―	59.6	39.1
	(8,100,000)	(8,020,399)	(98.7)	(―)	(―)	(59.6)	(39.1)
合計	8,110,000	8,030,279	98.8	―	―	59.6	39.2
	(8,100,000)	(8,020,399)	(98.7)	(―)	(―)	(59.6)	(39.1)

(注1) ( )内は非上場債で内書き。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注4) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第347回利付国債(10年)	0.1	10,000	9,880	2027/6/20
小計			10,000	9,880	
普通社債券	第14回セブン&アイ・ホールディングス	0.19	300,000	299,262	2025/12/19
	第26回LINEヤフー	1.473	100,000	100,014	2028/7/14
	第13回資生堂(サステナビリティ)	0.45	300,000	295,278	2027/12/8
	第9回新日本製鐵	0.385	100,000	97,616	2028/6/20
	第67回神戸製鋼所	0.2	100,000	99,331	2026/6/10
	第24回パナソニックホールディングス	0.709	300,000	294,969	2028/9/14
	第31回パナソニックホールディングス	1.096	200,000	200,026	2027/7/16
	第50回川崎重工業	0.4	100,000	97,637	2028/7/20
	第27回JA三井リース	0.43	100,000	99,173	2027/1/25
	第65回クレディセゾン	0.38	300,000	295,440	2027/7/30
	第85回クレディセゾン	0.24	100,000	98,658	2027/3/15
	第87回クレディセゾン	0.29	200,000	195,020	2028/4/14
	第19回三井住友信託銀行	0.14	100,000	99,451	2026/4/28
	第33回東京センチュリー	0.28	300,000	293,022	2028/4/27
	第81回ホンダファイナンス	0.389	100,000	97,408	2028/6/20
	第41回SBIホールディングス	1.45	100,000	99,631	2028/1/21
	第42回リコーリース	0.39	100,000	98,689	2027/6/1
	第17回イオンフィナンシャルサービス	0.34	300,000	297,579	2026/7/31
	第20回イオンフィナンシャルサービス	0.59	100,000	99,751	2026/2/24
	第24回イオンフィナンシャルサービス	1.47	100,000	100,166	2028/2/25
	第80回アコム	0.28	100,000	99,647	2026/2/26

銘柄		当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券	第83回アコム	0.53	100,000	97,856	2028/7/6
	第84回アコム	0.55	100,000	99,307	2026/12/18
	第2回三菱HCキャピタル	0.19	100,000	98,719	2027/3/1
	第52回三菱UFJリース	0.375	300,000	295,887	2027/7/13
	第59回三菱UFJリース	0.385	300,000	293,574	2028/5/26
	第31回大和証券グループ本社	0.41	300,000	295,212	2027/8/27
	第40回大和証券グループ本社	0.575	100,000	99,428	2026/11/27
	第44回大和証券グループ本社(グリーン)	0.47	100,000	99,104	2027/2/26
	第3回野村ホールディングス	0.28	100,000	99,114	2026/9/4
	第1回SBI証券劣後特約付	2.081	100,000	100,311	2028/3/24
	第35回イオンモール	0.76	300,000	295,176	2028/4/28
	第37回イオンモール(グリーン)	1.107	100,000	98,657	2028/12/14
	第20回ソフトバンク	0.32	200,000	198,646	2026/7/10
	第25回ソフトバンク	0.828	200,000	198,532	2027/5/27
	第28回ソフトバンク	1.186	200,000	200,096	2027/5/28
	第30回JERA	1.125	100,000	99,698	2028/4/25
	第35回フランス相互信用連合銀行	0.279	100,000	98,893	2026/10/21
	第44回フランス相互信用連合銀行	0.933	200,000	198,442	2027/10/15
	第24回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付	1.613	100,000	100,046	2028/12/19
	第27回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付	1.558	200,000	199,542	2029/7/4
	第32回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.713	200,000	199,182	2026/7/13
	第15回クレディ・アグリコル・エス・エー(2024)	1.114	200,000	199,088	2028/1/26
	第18回クレディ・アグリコル・エス・エー(2025)	1.562	100,000	99,914	2029/1/17
	第21回クレディ・アグリコル・エス・エー(2025)	1.552	300,000	299,568	2029/6/5
	第12回ロイズ・バンキング・グループ期限前償還条項付	1.377	200,000	200,188	2027/12/1
	第10回フランス電力	1.172	200,000	198,576	2027/10/25
	第12回フランス電力	1.55	100,000	99,875	2028/7/10
小計			8,100,000	8,020,399	
合計			8,110,000	8,030,279	

●参考情報 (2026年5月29日現在)

以下は、ファンドが実質的に投資する外国投資信託証券(キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)(クラスCfyd))の内容です。

【資産状況】

資産別構成比率

資産	種別		比率
株式			78.2%
債券			18.4%
	国債・政府関連債	6.6%	
	社債	6.9%	
	その他証券	4.9%	
現金・その他			3.4%

特性値(株式部分)

銘柄数	282
配当利回り	2.9%

特性値(債券部分)

銘柄数	961
最終利回り	5.1%
デュレーション	6.7年
平均格付け	A

国別構成比率

国・地域名	比率
米国	58.1%
英国	8.1%
フランス	4.5%
台湾	4.3%
日本	3.8%
その他国・地域	17.9%
現金・その他	3.4%
合計	100.0%

通貨別構成比率

通貨名	比率
米ドル	60.1%
ユーロ	10.0%
英ポンド	7.6%
台湾ドル	4.3%
日本円	3.7%
その他通貨	10.9%
現金・その他	3.4%
合計	100.0%

業種別構成比率

業種名	比率
金融	15.1%
情報技術	12.8%
資本財・サービス	8.7%
生活必需品	8.4%
ヘルスケア	8.4%
その他業種	24.9%
債券	18.4%
現金・その他	3.4%
合計	100.0%

(注1) 国についてはMSCI分類、業種についてはGICS(世界産業分類基準)に基づいていますが、当社の判断に基づき分類したものが含まれる場合があります。
(注2) ポートフォリオ特性値は、キャピタル・グループ・キャピタル・インカム・ビルダー(LUX)の特性を理解していただくために参考として表示しており、当ファンドの将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
(注3) 平均格付けはスタンダード&プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスが付与した格付けのなかで最も低い格付けを加重平均したものです。格付けの表記については、スタンダード&プアーズの表記方法を用いて表示しています。

株式組入上位10銘柄

	銘柄名	国・地域名	業種名	配当利回り	比率
1	ブロードコム	米国	情報技術	0.6%	4.5%
2	台湾セミコンダクター・マニュファクチャリング	台湾	情報技術	1.0%	3.8%
3	フィリップ モリス インターナショナル	米国	生活必需品	3.3%	2.8%
4	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	生活必需品	5.3%	2.0%
5	アッヴィ	米国	ヘルスケア	3.2%	1.7%
6	RTX	米国	資本財・サービス	1.6%	1.3%
7	カナディアン・ナチュラル・リソーシズ	カナダ	エネルギー	4.0%	1.2%
8	アストラゼネカ	英国	ヘルスケア	1.7%	1.1%
9	マイクロソフト	米国	情報技術	0.8%	1.1%
10	JP モルガン・チェース	米国	金融	2.0%	1.1%

債券組入上位10銘柄

	銘柄名／クーポン／償還日	通貨名	債券種別	格付け	最終利回り	比率
1	米国債 3.75% 2028/4/30	米ドル	国債・政府機関債等	AA	4.0%	1.6%
2	米国債 4.75% 2056/2/15	米ドル	国債・政府機関債等	AA	5.0%	1.2%
3	米国債 3.875% 2031/4/30	米ドル	国債・政府機関債等	AA	4.2%	1.0%
4	米国債 4.125% 2033/4/30	米ドル	国債・政府機関債等	AA	4.3%	0.6%
5	米国債 4.375% 2036/5/15	米ドル	国債・政府機関債等	AA	4.5%	0.6%
6	米国債 5.0% 2046/5/15	米ドル	国債・政府機関債等	AA	5.0%	0.5%
7	ユニフォームMBS 5.5% 2056/6/1	米ドル	その他債券	AA	5.4%	0.2%
8	ユニフォームMBS 3.0% 2056/6/1	米ドル	その他債券	AA	5.0%	0.2%
9	ユニフォームMBS 3.5% 2056/6/1	米ドル	その他債券	AA	5.0%	0.2%
10	GOLDMAN SACHS BANK USA 4.656% 2029/6/3	米ドル	社債	AA	4.5%	0.2%

(注1) 国についてはMSCI分類、業種についてはGICS(世界産業分類基準)に基づいていますが、当社の判断に基づき分類したものが含まれる場合があります。
(注2) 配当利回り、格付け、最終利回りは、各銘柄の特性を理解していただくために参考として表示しています。
(注3) 格付けはスタンダード&プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスが付与した格付けのなかで最も高い格付けを加重平均したものです。格付けの表記については、スタンダード&プアーズの表記方法を用いて表示しています。